

Organiza:



Patrocina:



EVARISTO FERRER CASTELLÓ

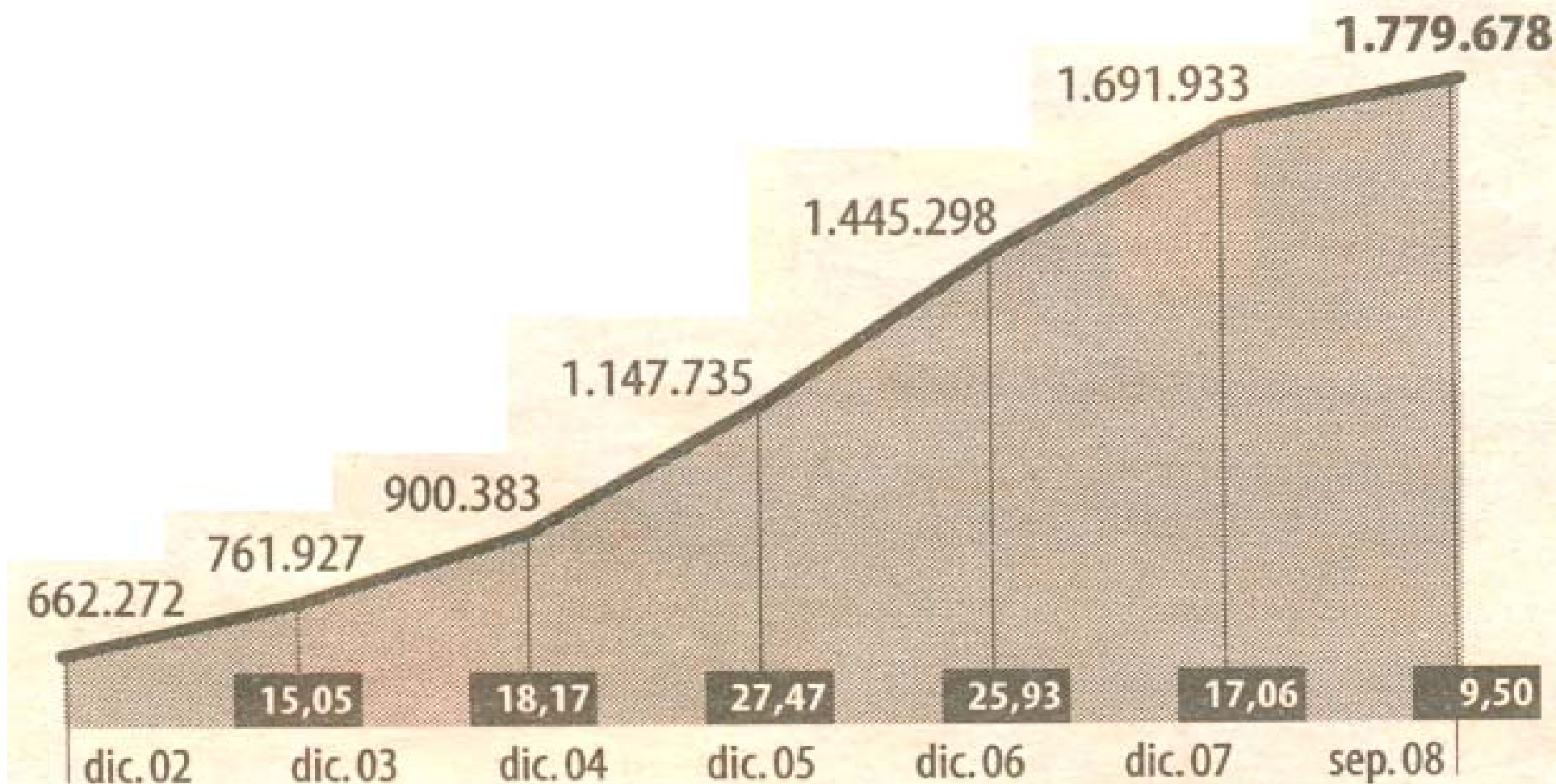
ESTRATEGIAS OPTIMISTAS PARA LA SALIDA DE LA CRISIS

19
de Octubre
de 2010

LA DEUDA HA PASADO DE 100 A 300 BILLONES DE PESETAS EN LOS 8 AÑOS DEL EURO

Saldo vivo de crédito concedido por bancos, cajas de ahorro y corporativas de crédito a otros sectores residentes.
En millones de euros.

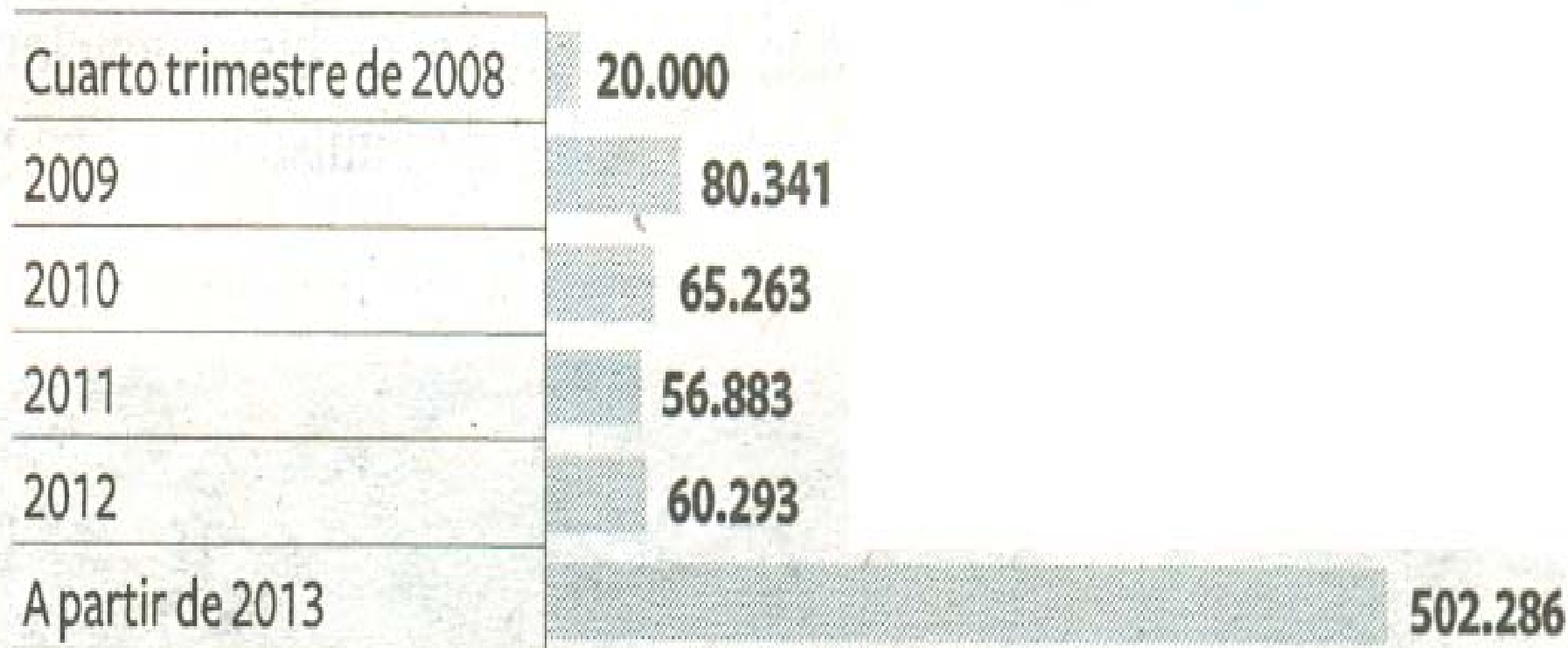
■ Variación, en porcentaje.



LA BANCA SE ENDEUDÓ CON EL EXTERIOR AL NO HABER AHORRO SUFICIENTE EN ESPAÑA

■ CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

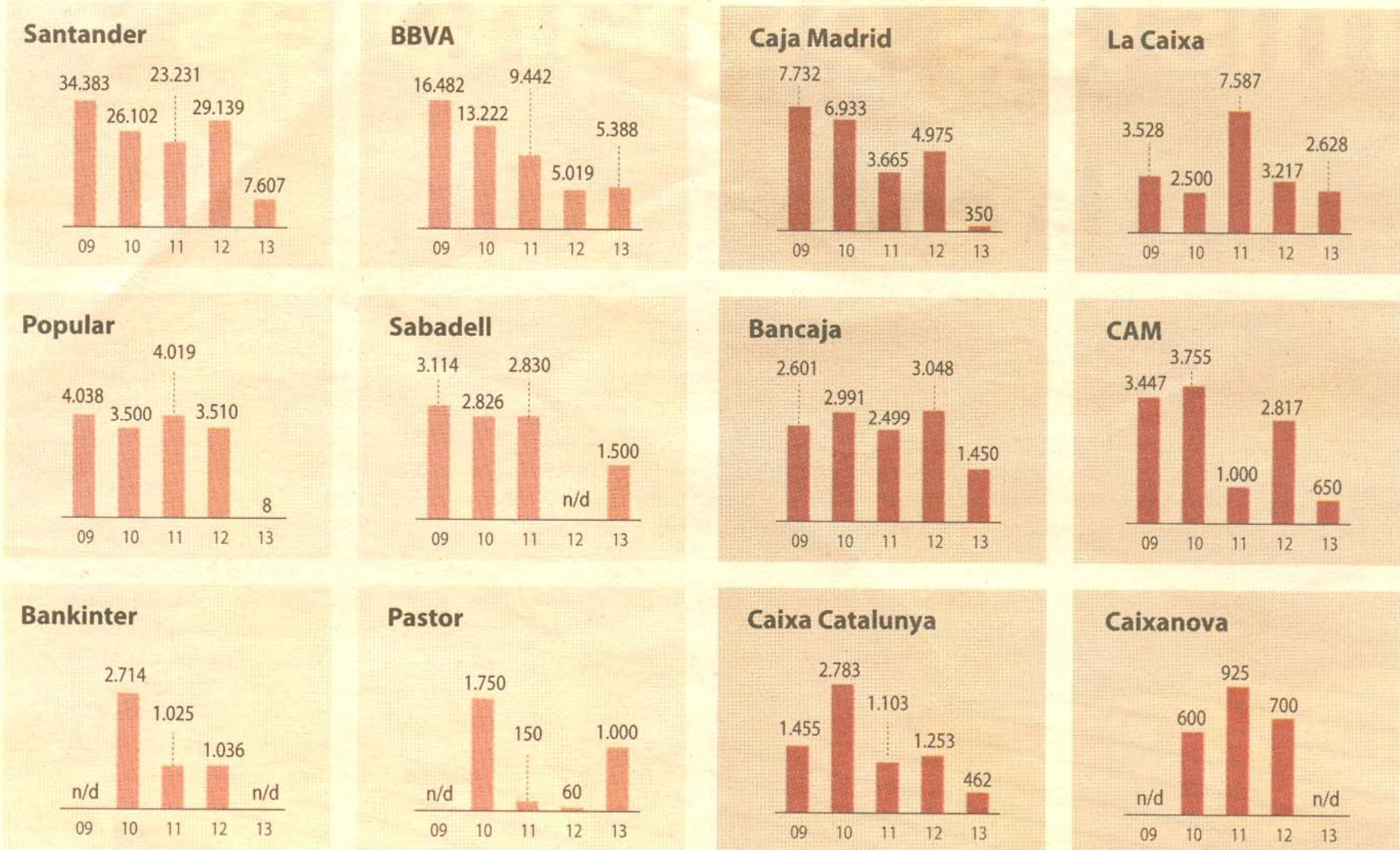
Pagos a los que tienen que hacer frente los bancos y cajas. En millones de euros



LA BANCA REDUCE EL CRÉDITO AL TENER MUCHOS VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO

Vencimientos de la deuda de las principales entidades españolas

En millones de euros



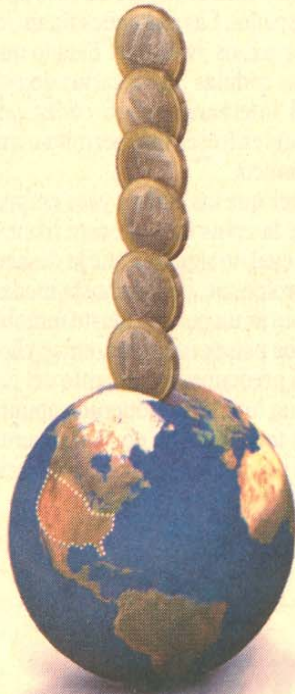
Estados Unidos cocina la crisis y Europa la engulle

Principales planes de rescate

■ EE UU



520.388
millones de euros



Destino

• Compra de activos tóxicos y participaciones en bancos. Una partida de 185.850 millones se destinará a adquirir acciones preferentes de las instituciones financieras. Las participaciones pueden mantenerse tres años y pagarán dividendos anuales.

■ REINO UNIDO



510.000
millones de euros



• Comprar acciones de bancos, incrementar la liquidez y asegurar las emisiones de deuda. El Gobierno ha acordado inyectar hasta ahora 37.000 millones de libras en los tres mayores bancos del país y puede convertirse en accionista mayoritario.

■ ALEMANIA



500.000
millones de euros



• 400.000 millones para garantizar los préstamos de los bancos, 80.000 para recapitalizaciones y 20.000 como provisión para hacer frente a pérdidas.

■ FRANCIA



360.000
millones de euros



• 320.000 millones como garantías estatales para favorecer los préstamos interbancarios y aumentar de liquidez. Otros 40.000 millones para eventuales recapitalizaciones de bancos.

■ ESPAÑA



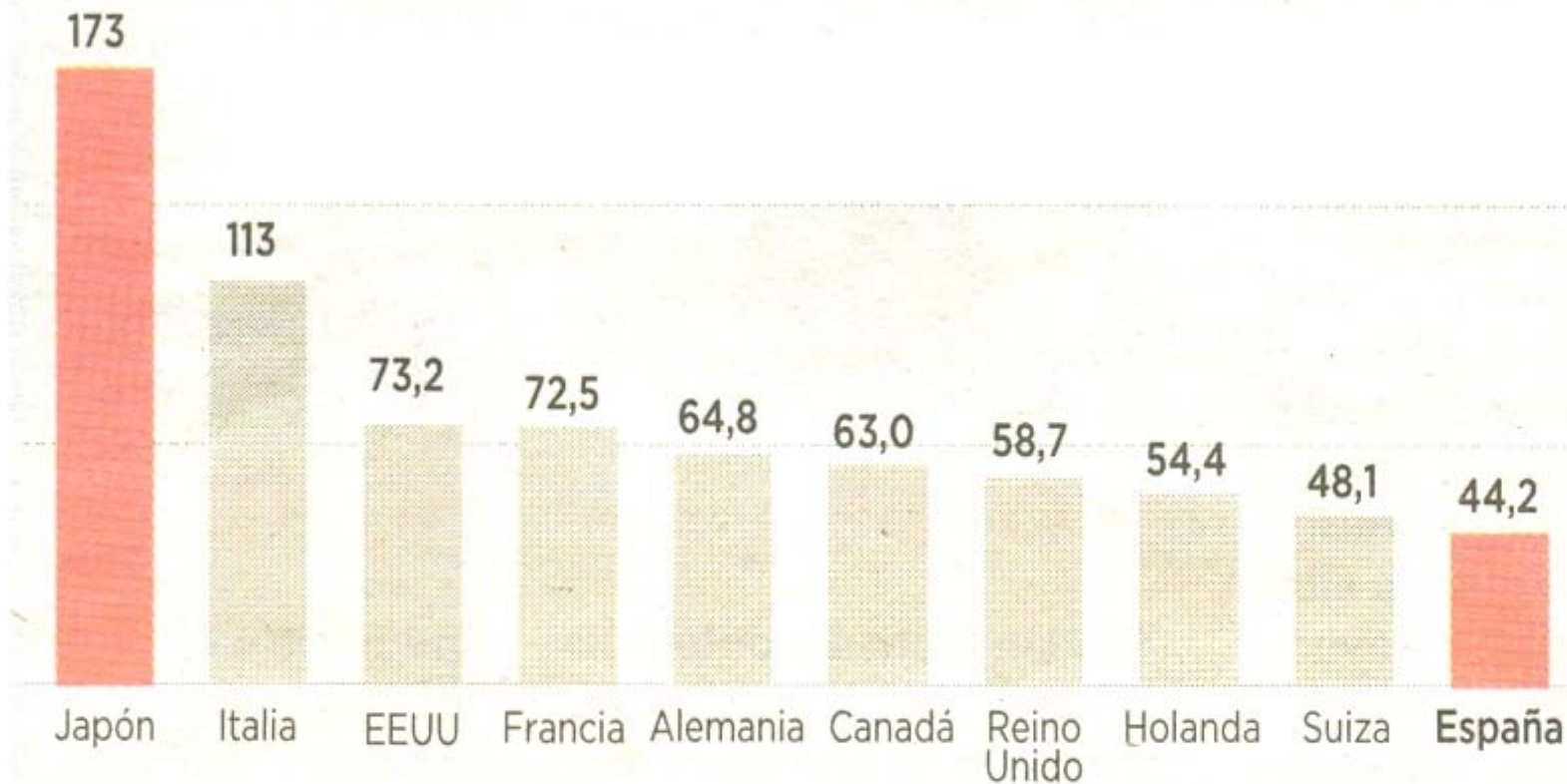
150.000
millones de euros



• Hasta 50.000 millones para comprar activos de calidad de la banca y otros 100.000 millones para avalar emisiones en el mercado. El Ministerio de Economía podrá adquirir títulos de entidades si llegara a ser necesario.

Y esto, ¿quién lo paga?

Deuda pública en % de PIB

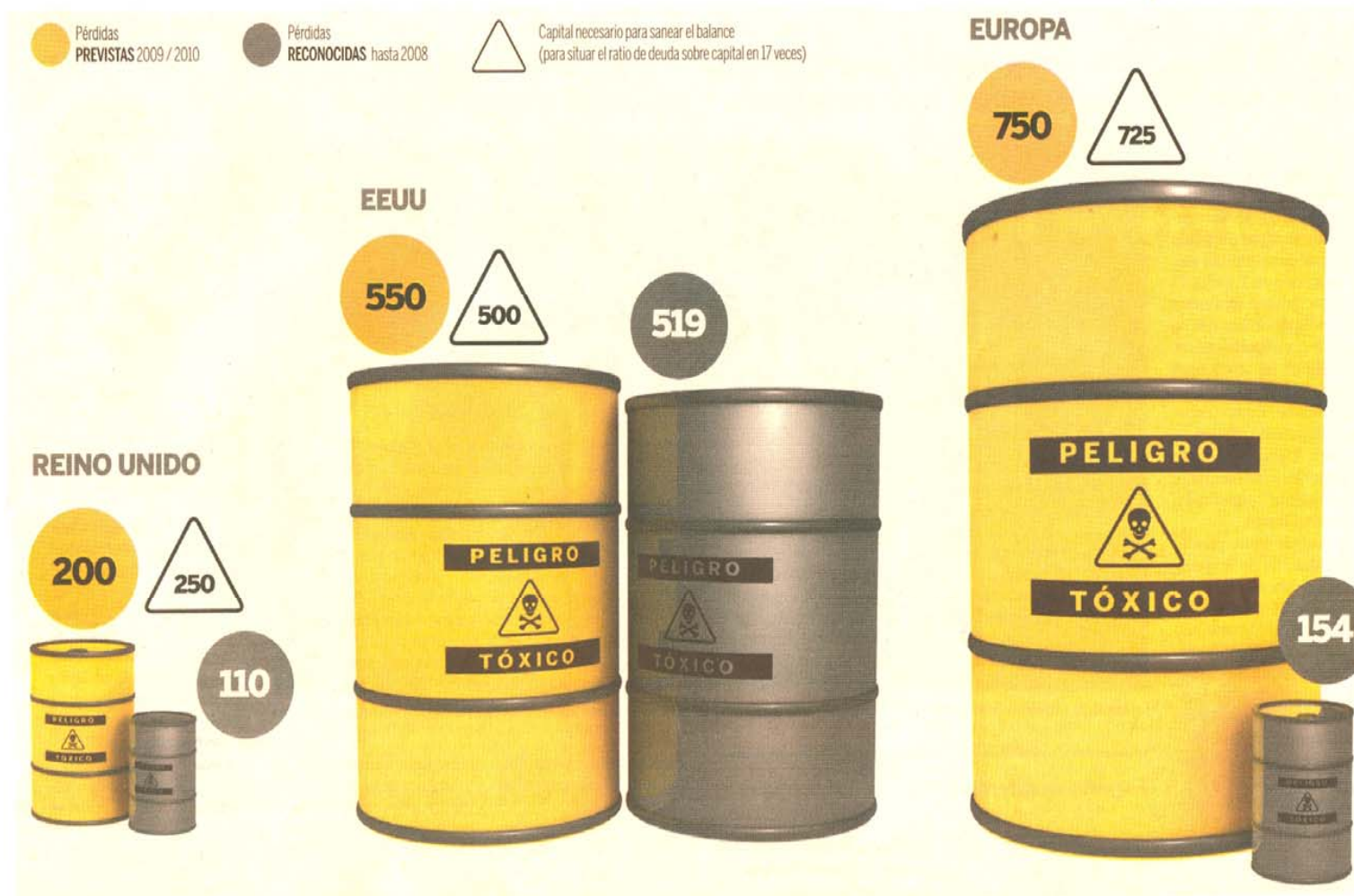


FUENTE: OCDE

8-7-9

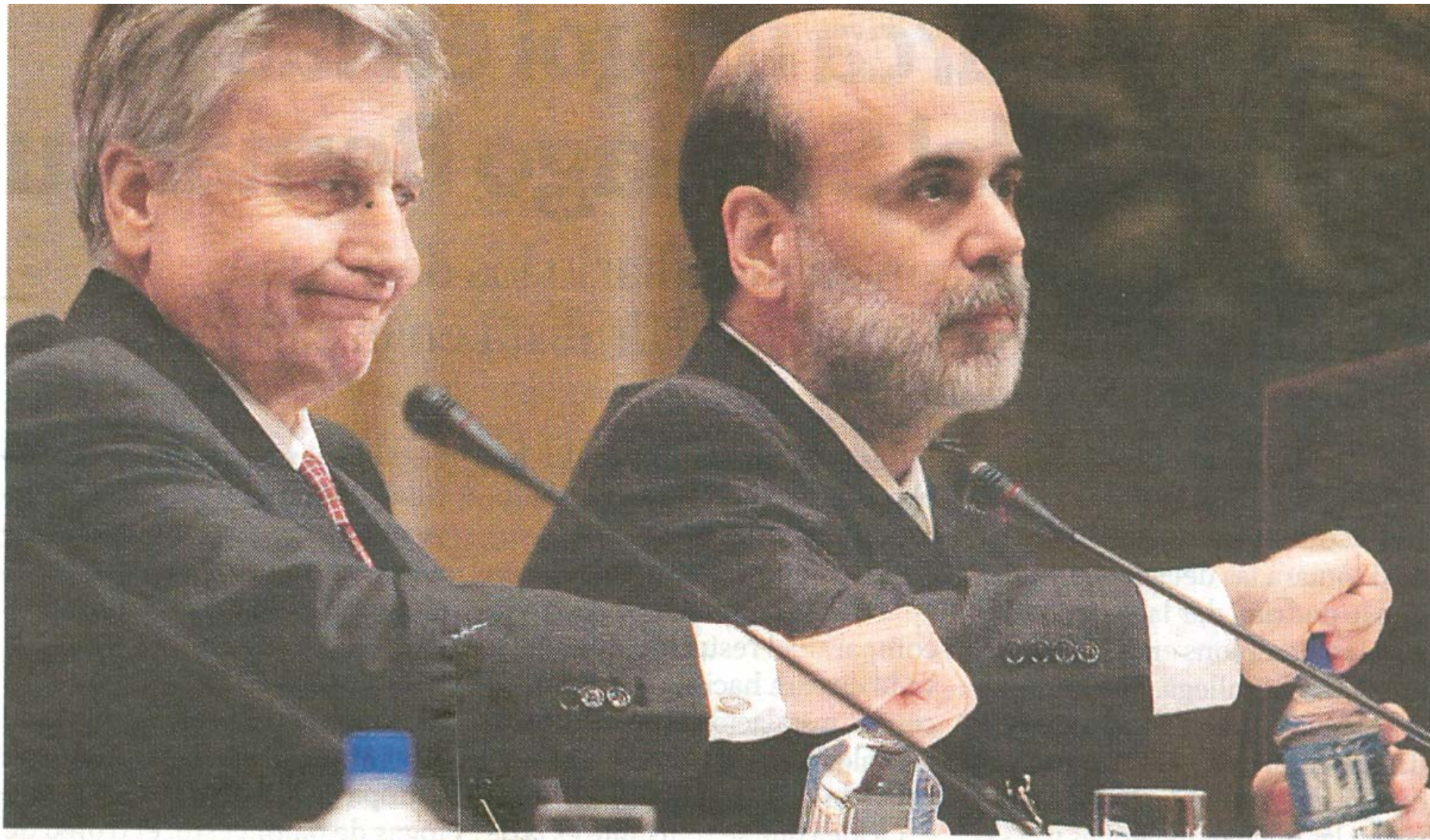
Los países ricos arrastrarán durante décadas la mayor deuda desde la II Guerra Mundial

activo tóxico!



Sólo cuando los bancos se desembaracen de los activos problemáticos volverán a inyectar dosis de crédito a las economías

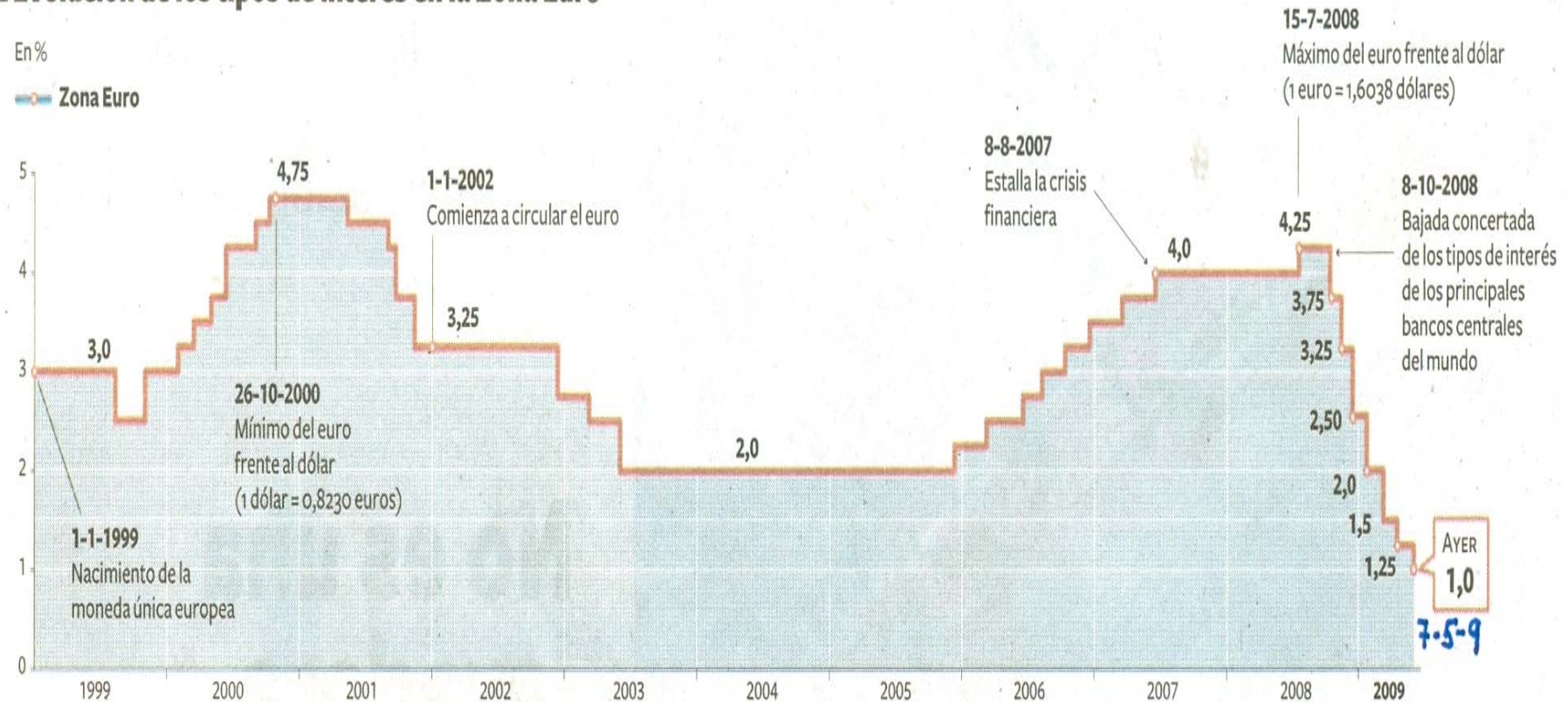
El BCE y la Fed se coordinan para abrir la 'botella' de la liquidez a los bancos



Jean-Claude Trichet (izda.) y Ben Bernanke han acaparado el protagonismo en las últimas sesiones. BLOOMBERG

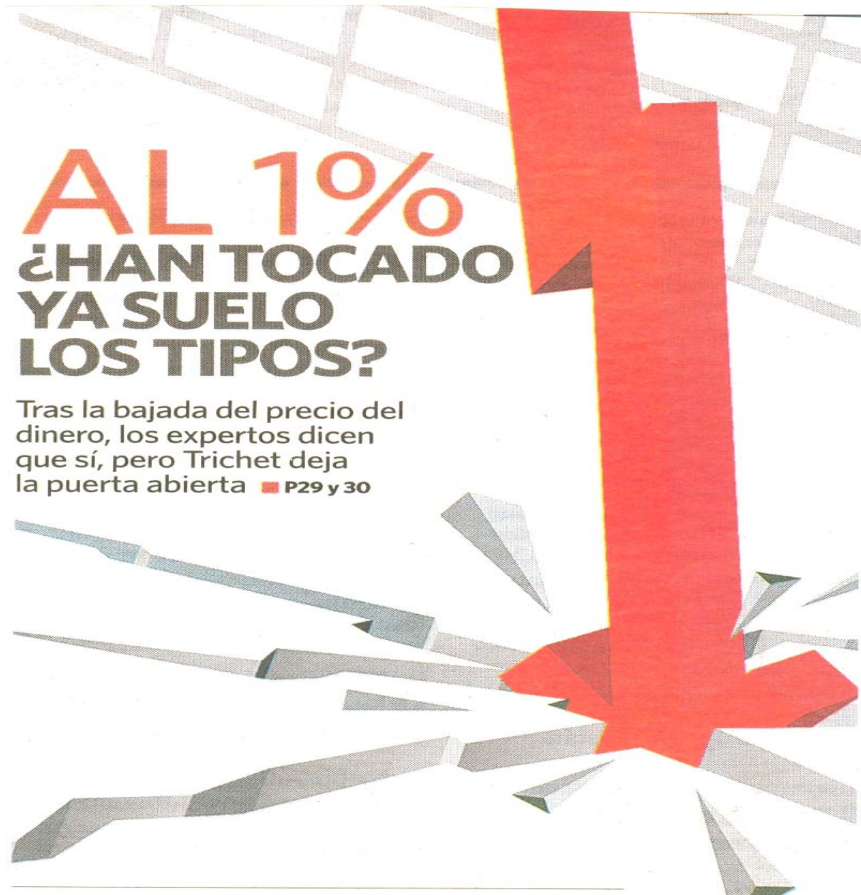
EL BCE TIENE LOS TIPOS MÁS BAJOS DE SU HISTORIA: EL EURIBOR EN SEPTIEMBRE EN EL 1,261%

Evolución de los tipos de interés en la Zona Euro



El BCE ofrece liquidez ilimitada al 1% y a un año por primera vez

¿Hasta qué nivel bajará los tipos el BCE en esta crisis?



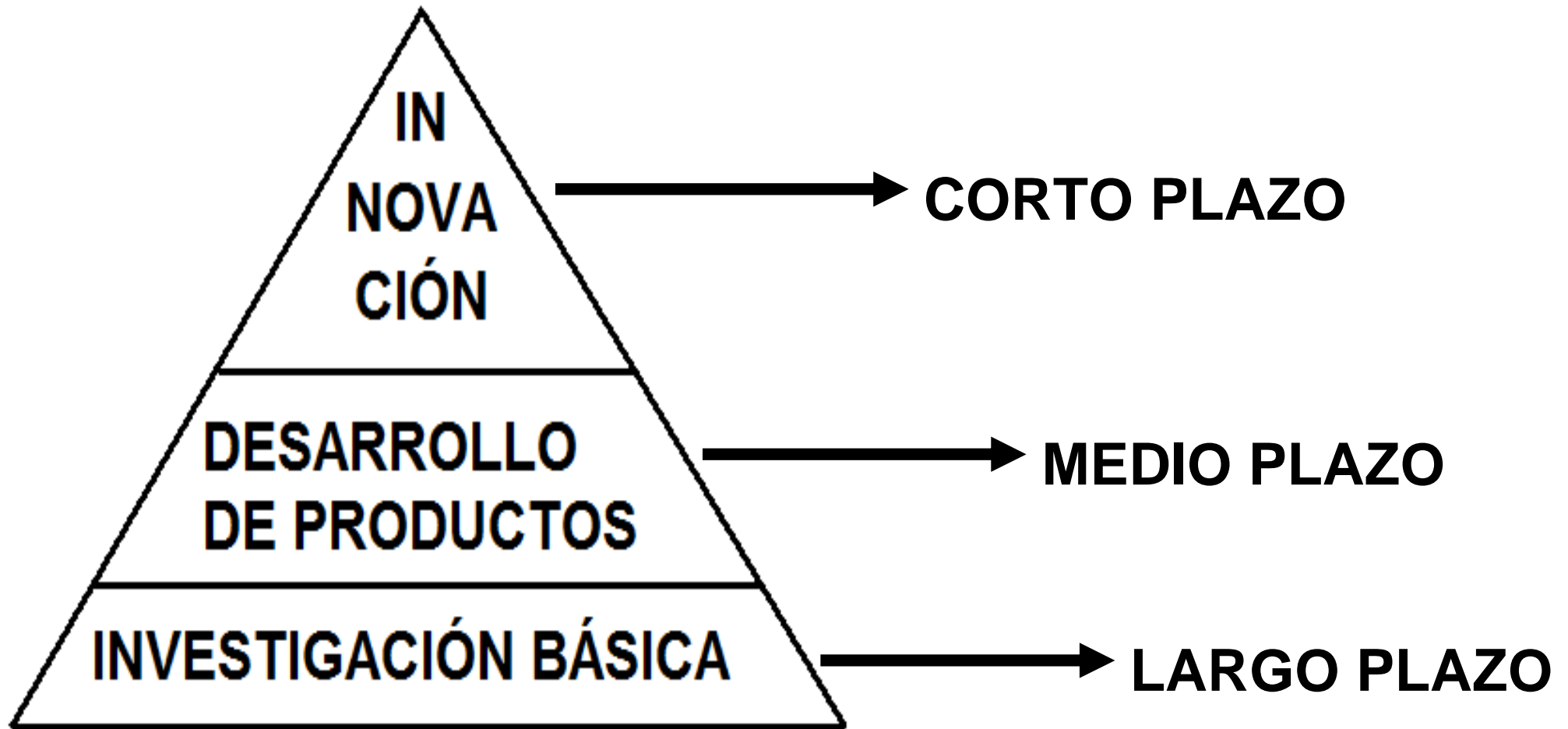
CUOTA DE AMORTIZACIÓN PARA 100.000 EUROS

Tipo de interés (%)	Número de años					
	25	30	35	40	45	50
2,0	424	370	331	303	281	264
2,5	449	395	357	330	309	292
3,0	474	422	385	358	338	322
3,5	501	449	413	387	368	353
4,0	528	477	443	418	400	386
4,5	556	507	473	450	432	419
5,0	585	537	505	482	466	454
5,5	614	568	537	516	501	490
6,0	644	600	570	550	536	526
6,5	675	632	604	585	573	564
7,0	707	665	639	621	610	602

¿Dónde parará el Euríbor?

ESTRATEGIAS EMPRESARIALES PARA SALIR DE LA CRISIS:

I+D+i



INNOVACIÓN:

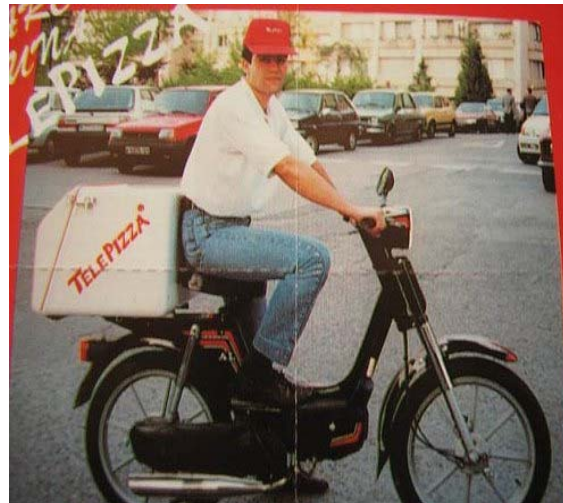
- **PRODUCTOS:** Satisfacer las exigencias de los **CLIENTES**



- **PROCESOS:** Rapidez de respuestas a los **CLIENTES**

ZARA

- **SERVICIOS:** Integrar la producción y la distribución a **CLIENTES**



INTERNACIONALIZACIÓN:

- **Exportar: Buscar nuevos mercados ante la caída de la demanda nacional**
- **Deslocalizar la producción de menor valor añadido**

“Deslocalizar los procesos intensivos en mano de obra y de menor valor añadido en países de bajo coste”

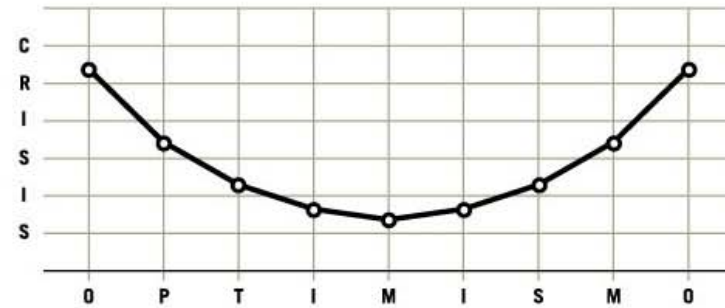
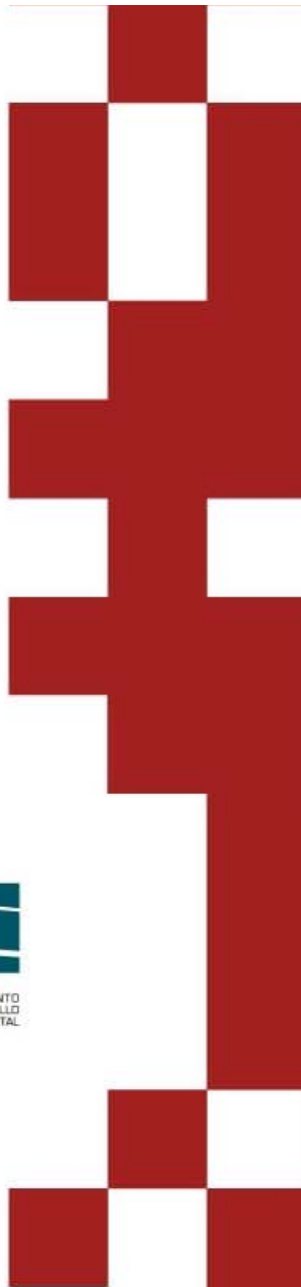
INTEGRACIÓN:

- **Problema: Las PYMES no tienen dimensión suficiente para enfrentarse a la globalización**
- **Solución: Integración de varias PYMES en una gran empresa**
- **Ventajas:**
 - **Economías de escala**
 - **Profesionalizar la gestión**
 - **Facilitar la transmisión generacional**

RESÚMEN: 3i

- **iNNOVACIÓN**
- **iINTERNACIONALIZACIÓN**
- **iNTEGRACIÓN**

ECONOMÍA ESPAÑOLA



Organiza:



Patrocina:



EVARISTO FERRER CASTELLÓ

ESTRATEGIAS
OPTIMISTAS
PARA LA SALIDA
DE LA CRISIS

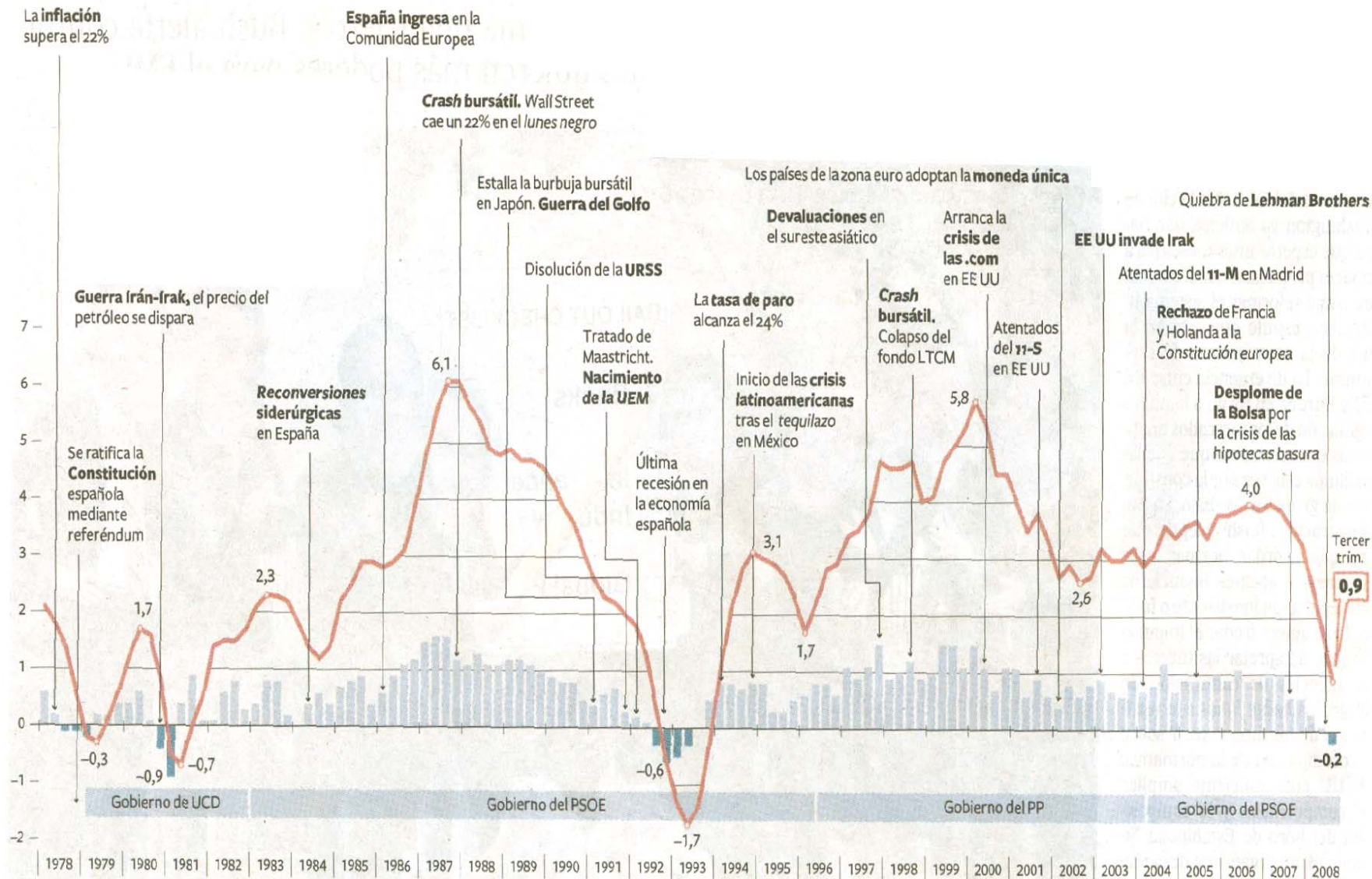
19
de Octubre
de 2010

■ DURACIÓN DE LAS ÚLTIMAS RECESIONES EN ESPAÑA

Recesión de 1978  3 (Del III trimestre de 1978 al I trimestre de 1979)

Recesión de 1980  2 (IV trimestre de 1980 y I trimestre de 1981)

Recesión de 1993  4 (Del III trim. de 1992 al II trim. de 1993)



ESPAÑA EN CRISIS (AÑO III)

Evolución del PIB

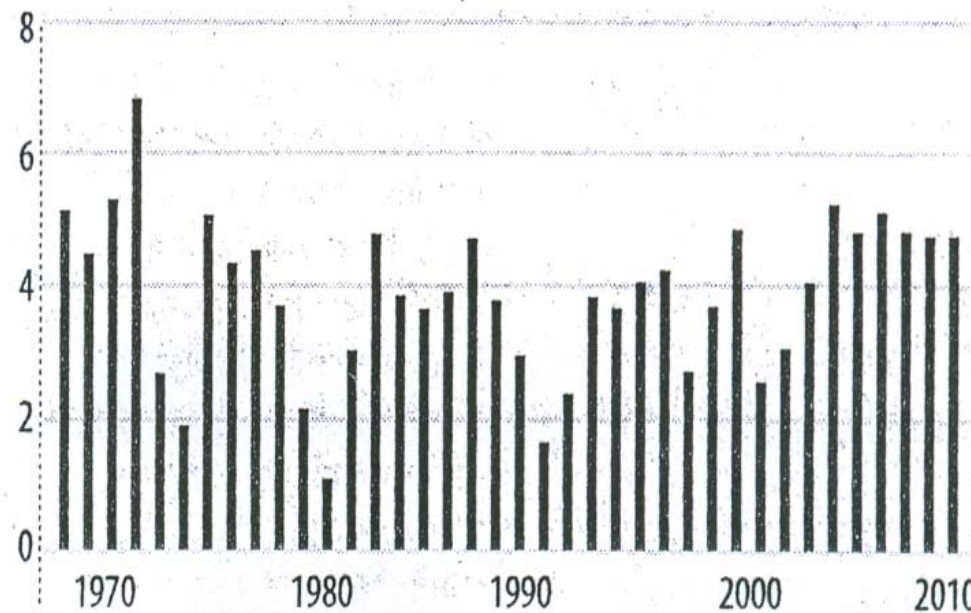
Tasa de crecimiento en %



La tormenta financiera pilló a bancos y cajas a contrapié

PIB mundial

Tasa de variación anual, en %.



FUENTE: FMI 2.007

Tranquilos, hasta 2010 no toca otro

'PERSPECTIVAS ECONÓMICAS MUNDIALES' 2.007

El FMI asegura que la desaceleración de EEUU no contagiará al resto del mundo

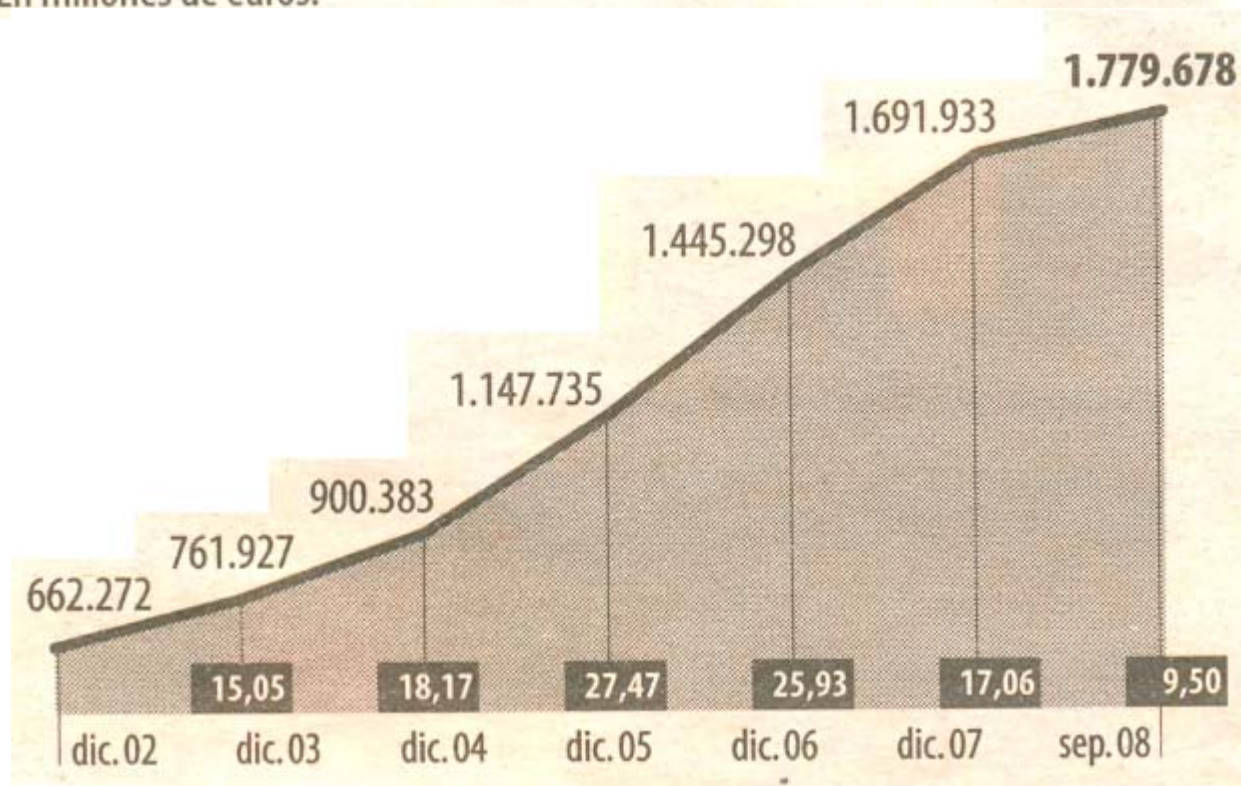
CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

Pagos a los que tienen que hacer frente los bancos y cajas. En millones de euros

Cuarto trimestre de 2008	20.000
2009	80.341
2010	65.263
2011	56.883
2012	60.293
A partir de 2013	502.286

Saldo vivo de crédito concedido por bancos, cajas de ahorro y corporativas de crédito a otros sectores residentes.
En millones de euros.

■ Variación, en porcentaje.

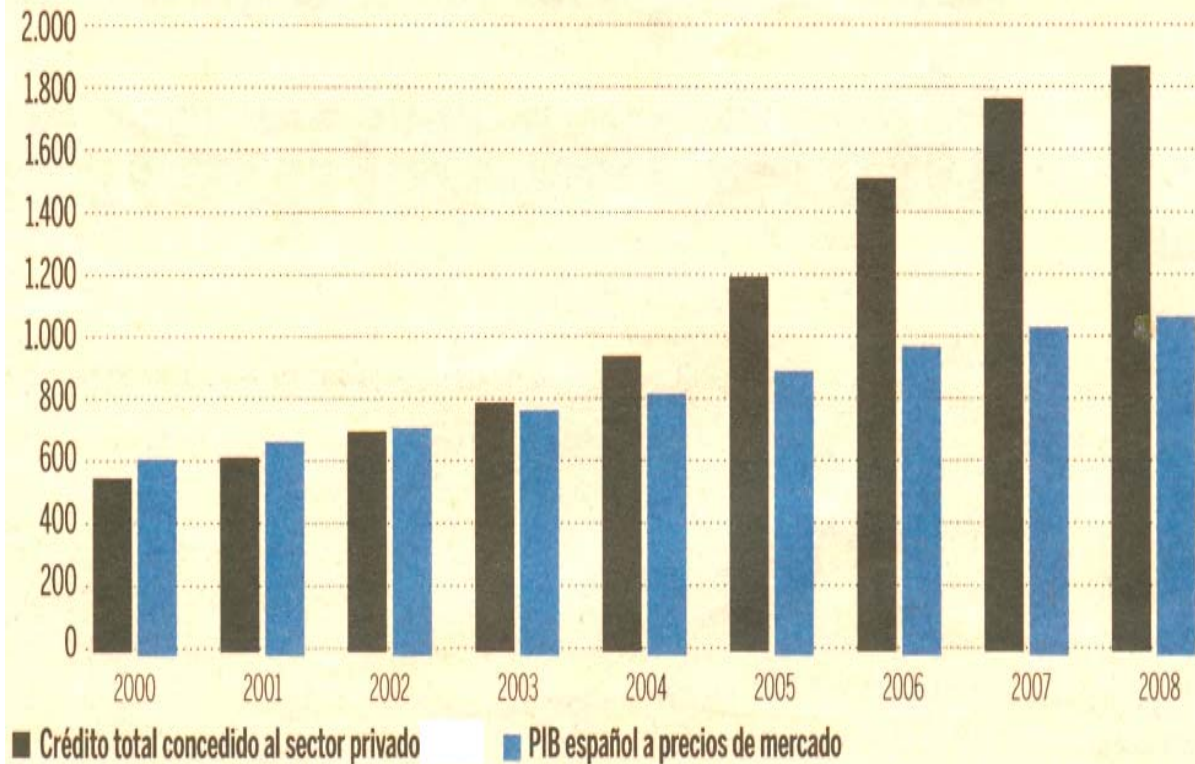


En 2009 vencen 80.000 millones de créditos anteriores de la banca

Las empresas españolas son las más endeudadas de la zona euro

EL ENDEUDAMIENTO PRIVADO SE HA DISPARADO EN RELACIÓN AL PIB

En miles de millones de euros.



“Nos queda un margen de endeudamiento de 150.000 millones”

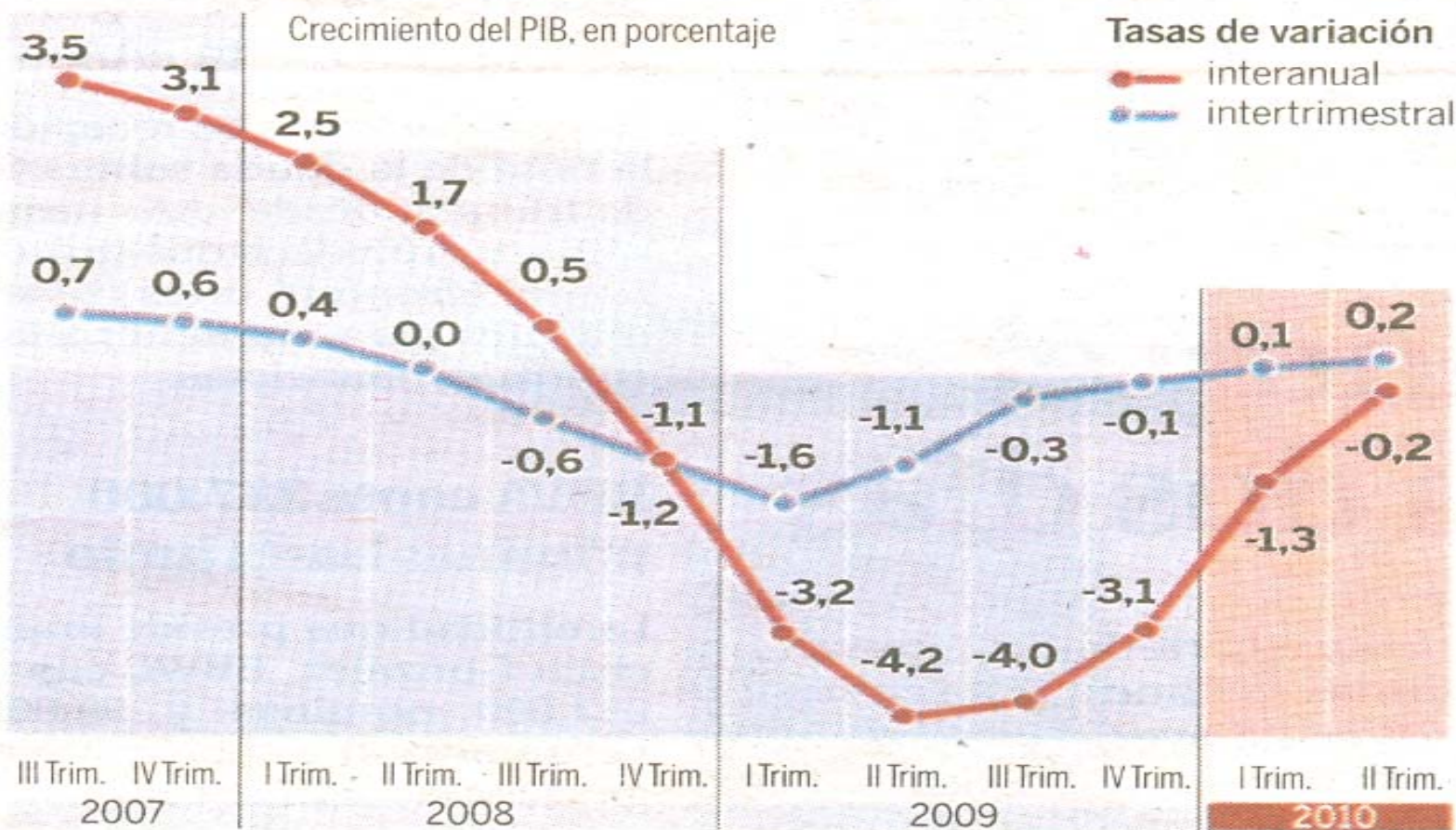
Elena Salgado, ministra de Economía y Hacienda y vicepresidenta del Gobierno *24-5-9*

Los créditos bancarios concedidos a sociedades no financieras en España ascienden a 970.400 millones de euros, superan los 945.000 millones de Alemania y suponen cerca del 20% del total

El PIB creció el 0,2% en primavera por el gasto previo al alza del IVA

El PIB español en tiempos de crisis

Datos oficiales del INE

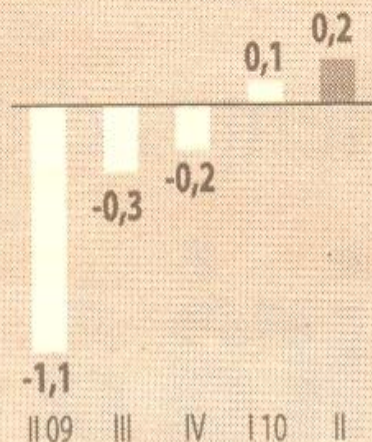


Fuente: INE y Ministerio de Economía

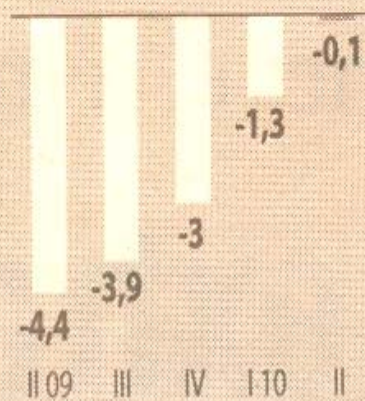
Principales agregados del producto interior bruto

En % de variación interanual (salvo indicación en contrario). Tasa corregida de efectos estacionales y de calendario

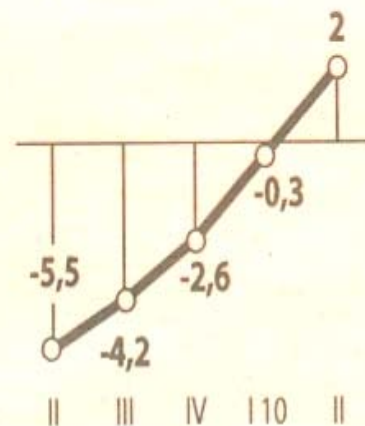
PIB intertrimestral



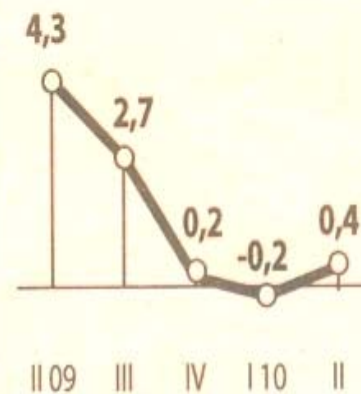
PIB interanual



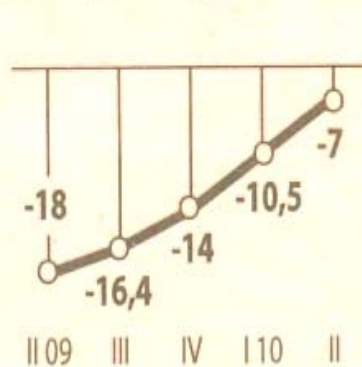
Consumo privado



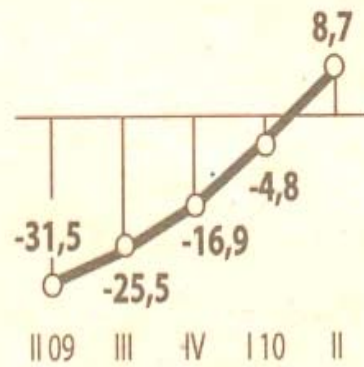
Consumo público



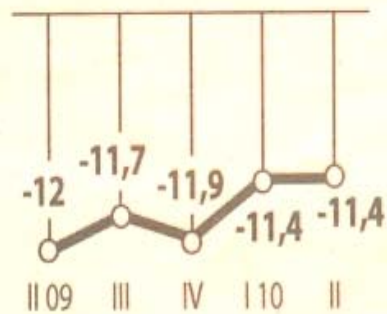
Formación bruta de capital fijo



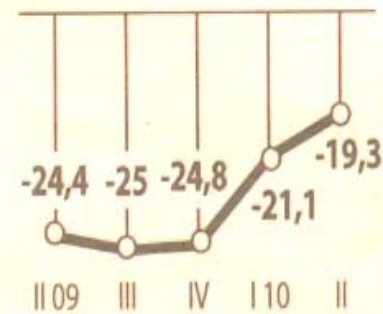
Inversión en bienes de equipo



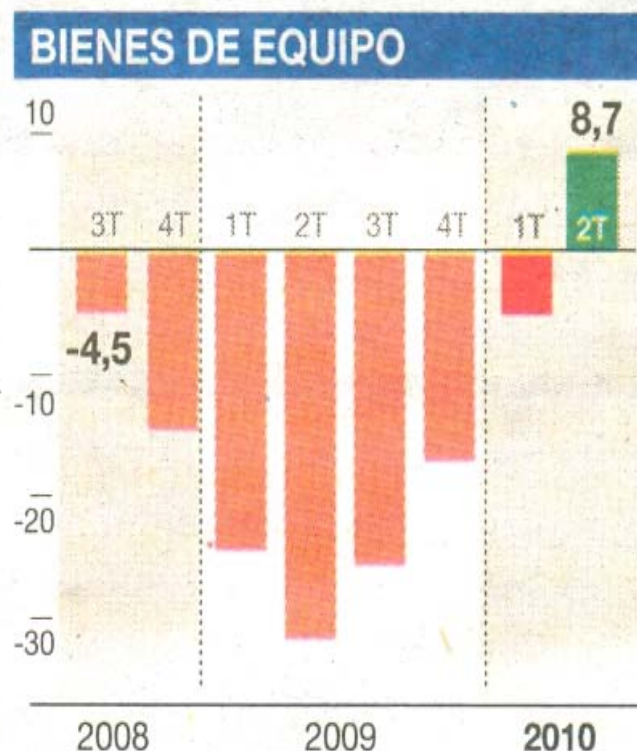
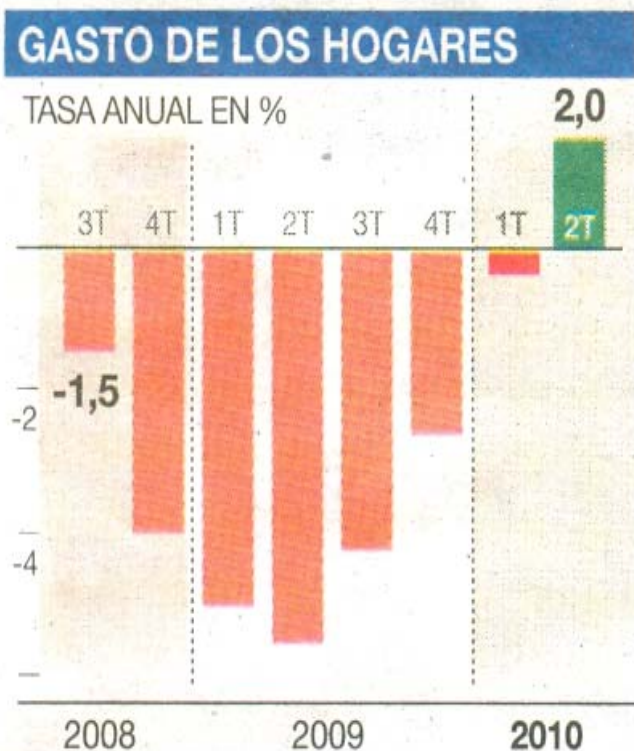
Inversión en la construcción



Inversión en vivienda



El consumo y la inversión tiran del PIB del segundo trimestre



El alza del IVA en julio y el fin del Plan 2000E han adelantado compras

La compra de coches y bienes duraderos tiró del consumo, de la industria y del comercio

La experiencia desaconseja subir el IVA en época de crisis

■ EVOLUCIÓN DE LA RECAUDACIÓN EN ESPAÑA

En millones de euros

■ **1/1/92:** El tipo general pasa del 12% al 13% y el incrementado se reduce del 33% al 28%

■ **1/1/93:** El tipo incrementado desaparece y se crea un superreducido del 3%, lo que en la práctica reduce la fiscalidad

■ **1/1/95:** El tipo general sube del 15% al 16%, el reducido del 6% al 7% y el superreducido del 3% al 4%

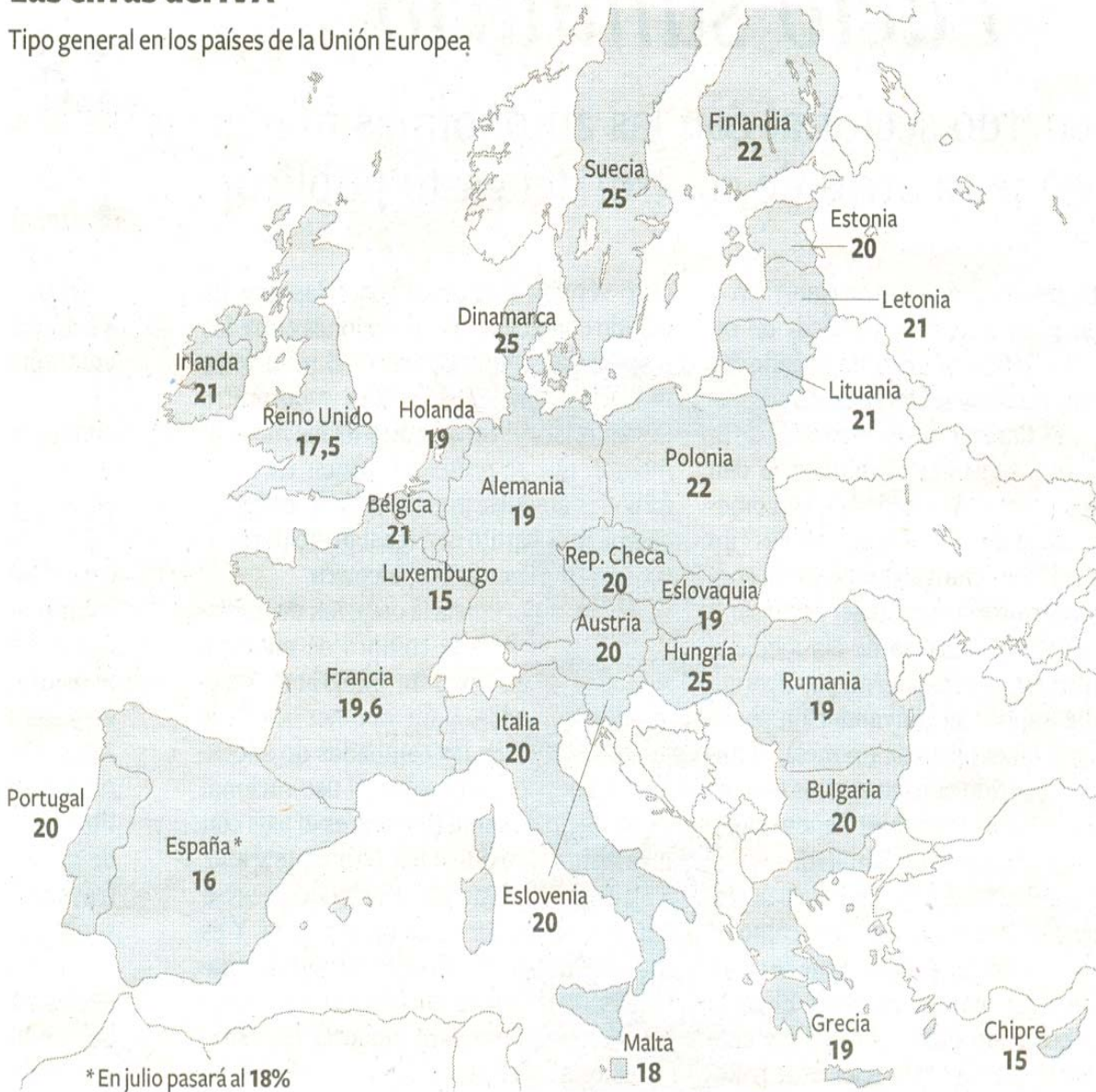
■ **1/8/92:** El tipo general pasa del 13% al 15%



La recaudación del tributo, tras el alza de 1992, cayó un 11% y la demanda registró un descenso histórico

Las cifras del IVA

Tipo general en los países de la Unión Europea

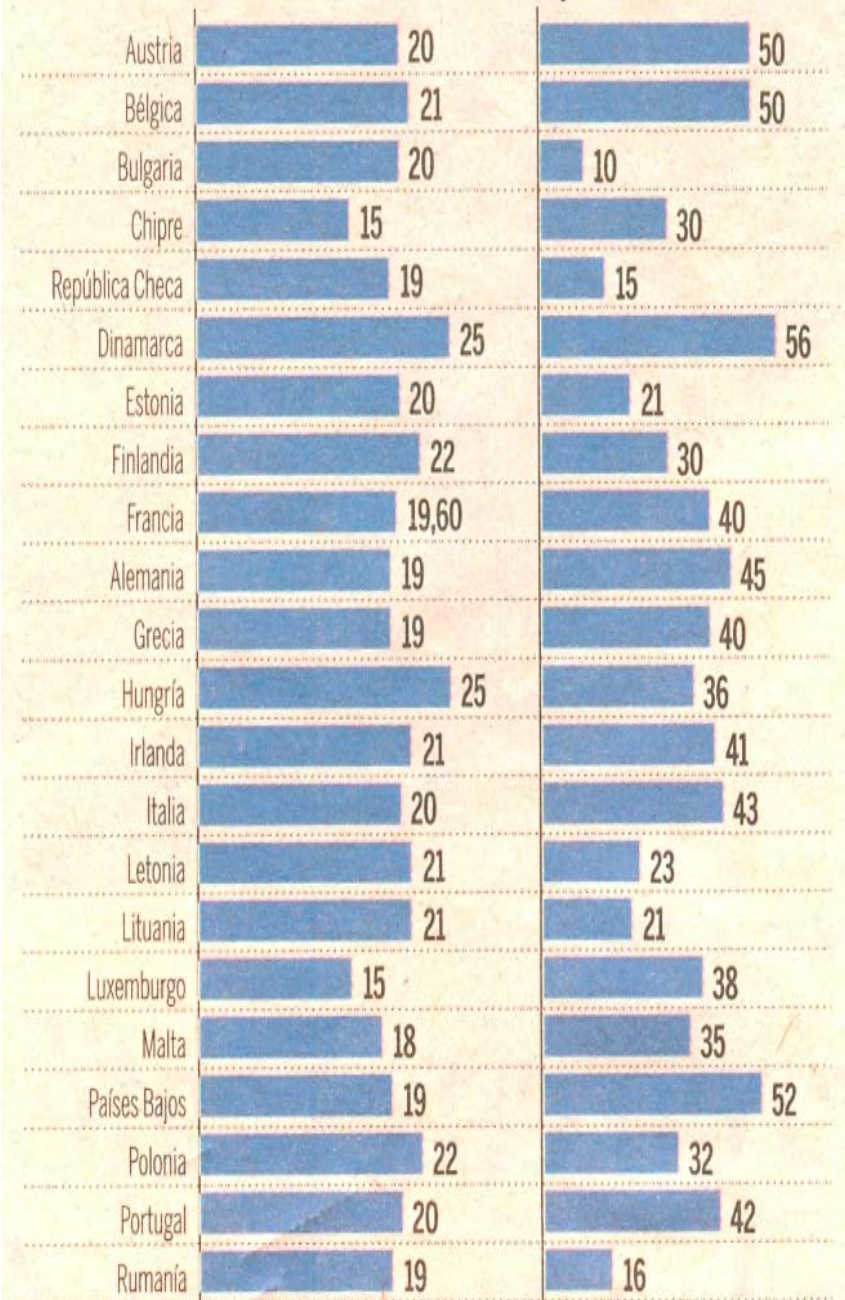


LOS TRIBUTOS EN EUROPA

Datos en %.

> IVA 'estandar'

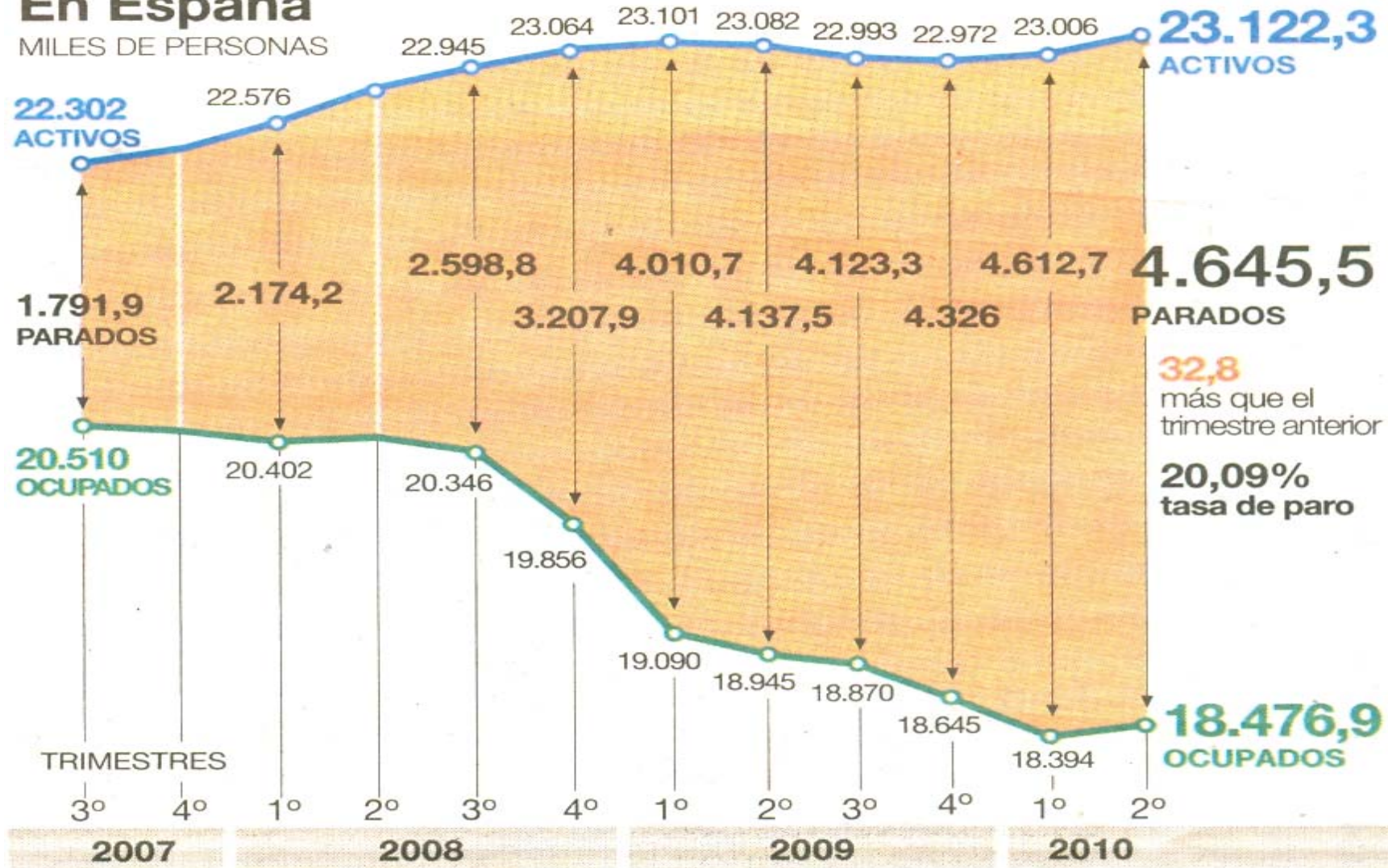
> Tipo máximo del IRPF



LA ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA

En España

MILES DE PERSONAS

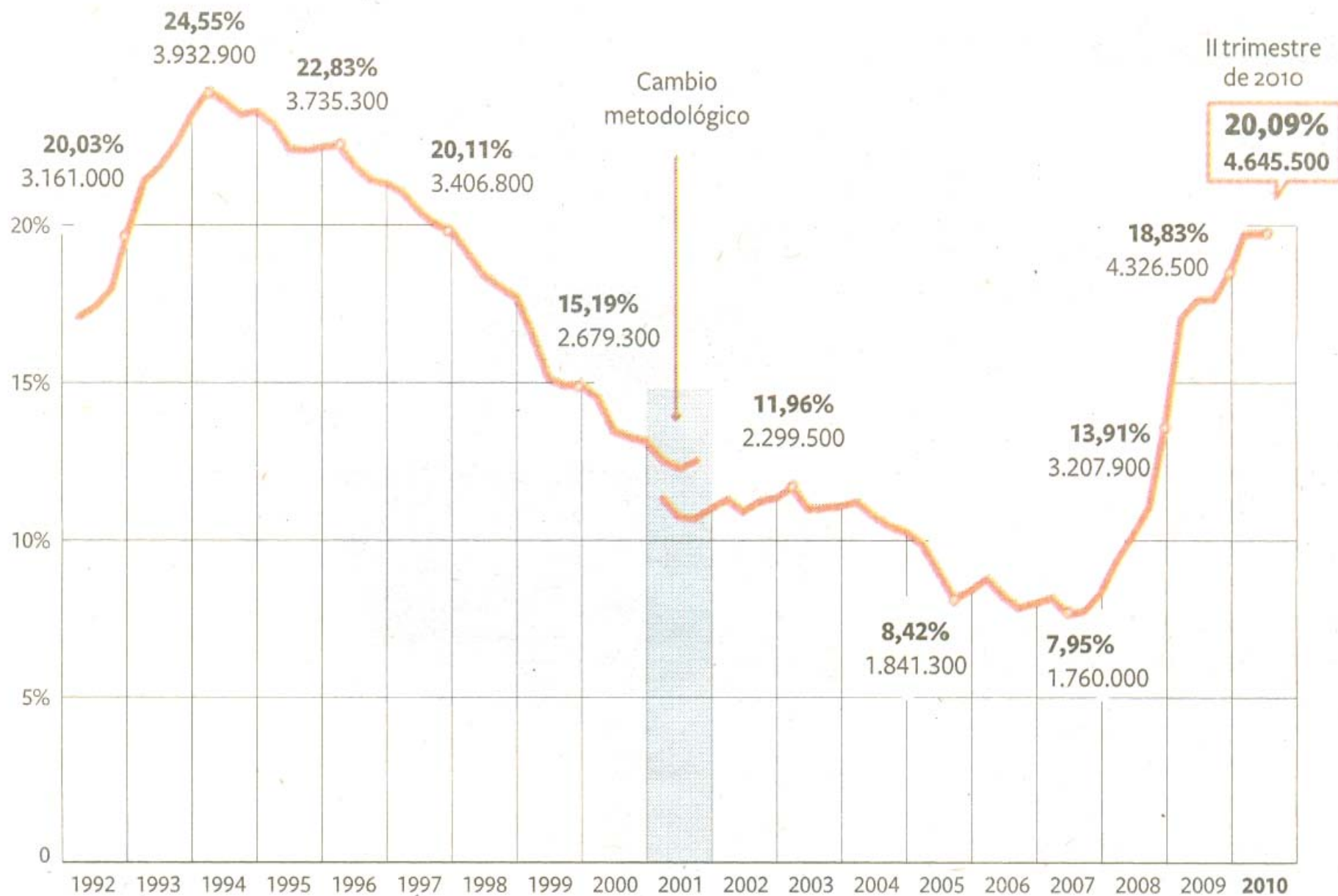


El empleo crece, pero el paro también

- España ya genera puestos de trabajo, pero no absorbe el aumento de la población activa
- El desempleo subió en 32.800 personas entre abril y junio hasta un récord de 4.650.500

■ Evolución del mercado laboral

■ TASA DE PARO (% DE LA POBLACIÓN ACTIVA) Y NÚMERO DE PARADOS

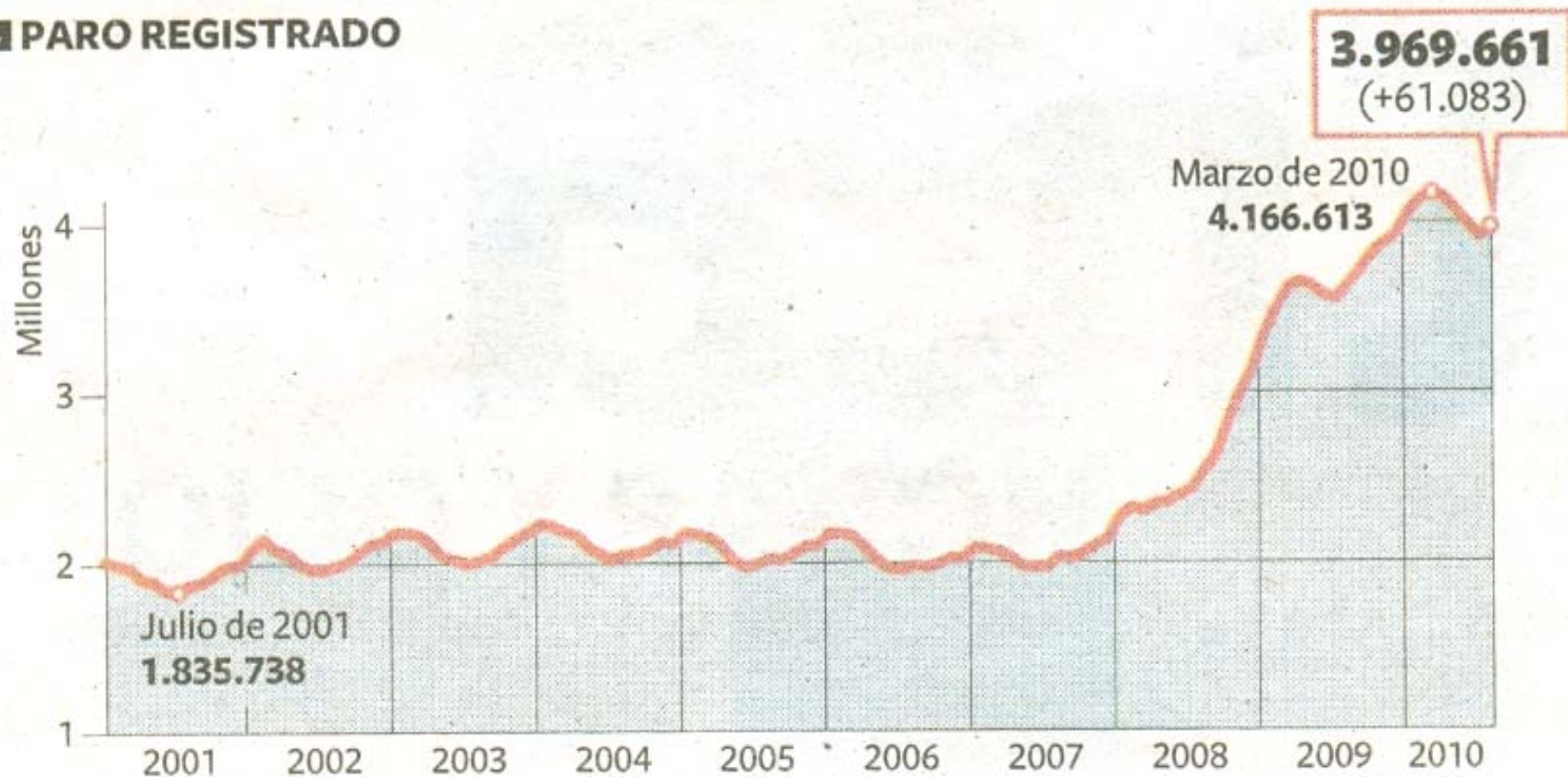


La vuelta a los malos datos El desempleo sube tras cuatro meses de bajadas

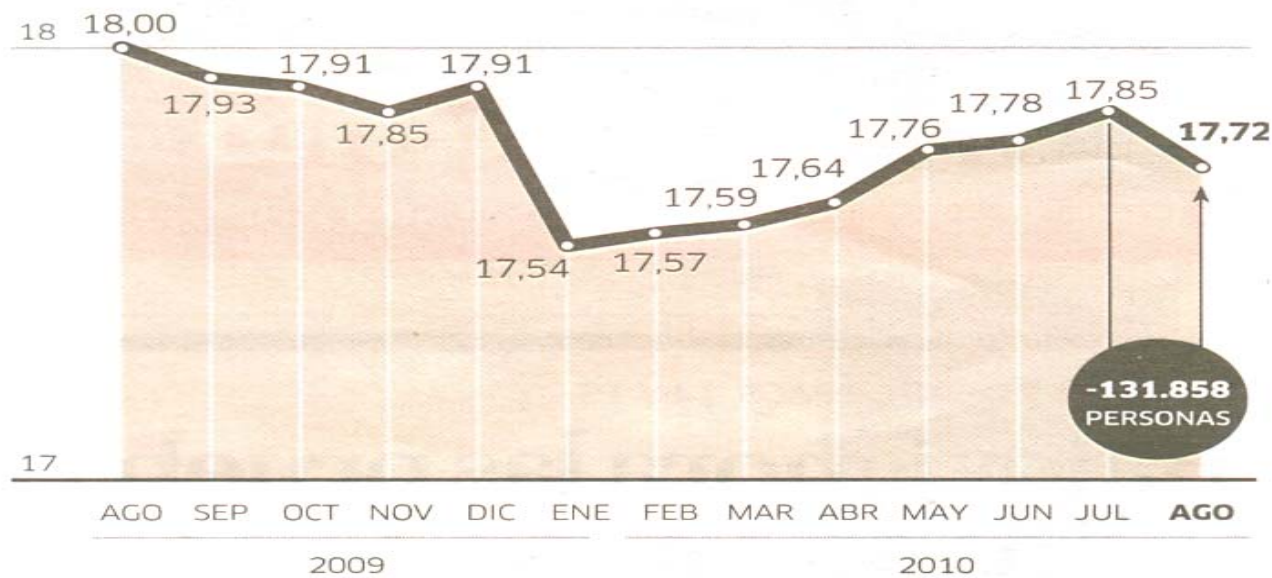
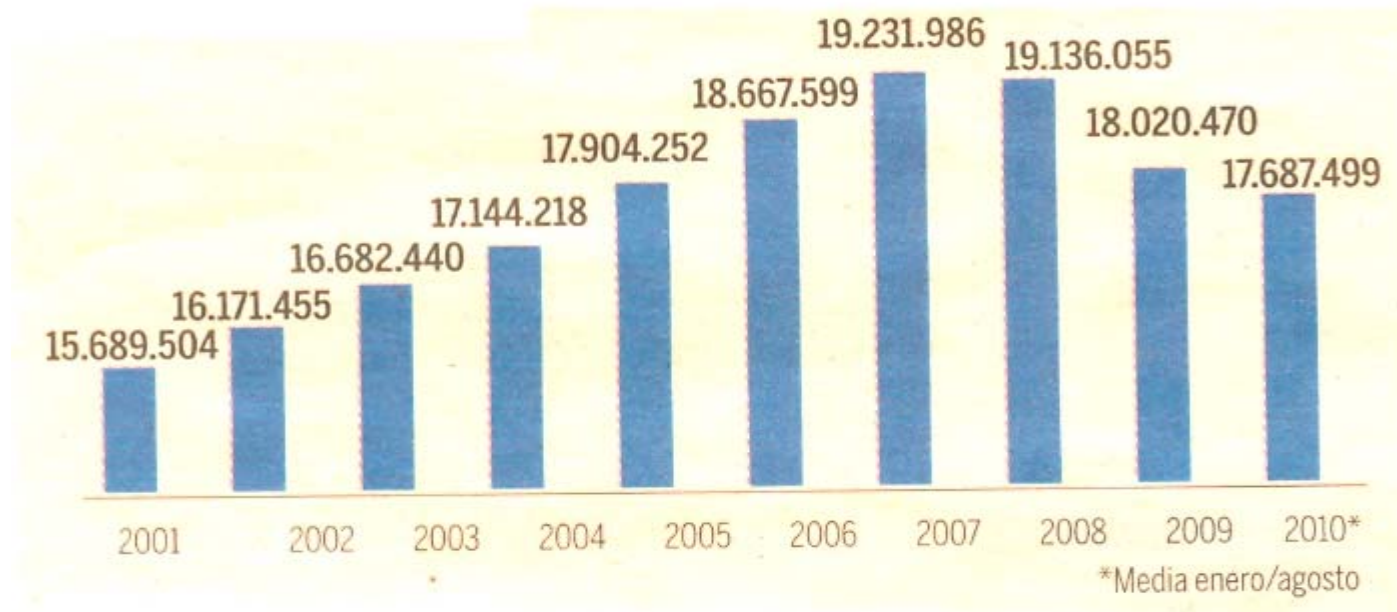
El paro vuelve a rozar los 4 millones

Evolución del mercado laboral en agosto

■ PARO REGISTRADO



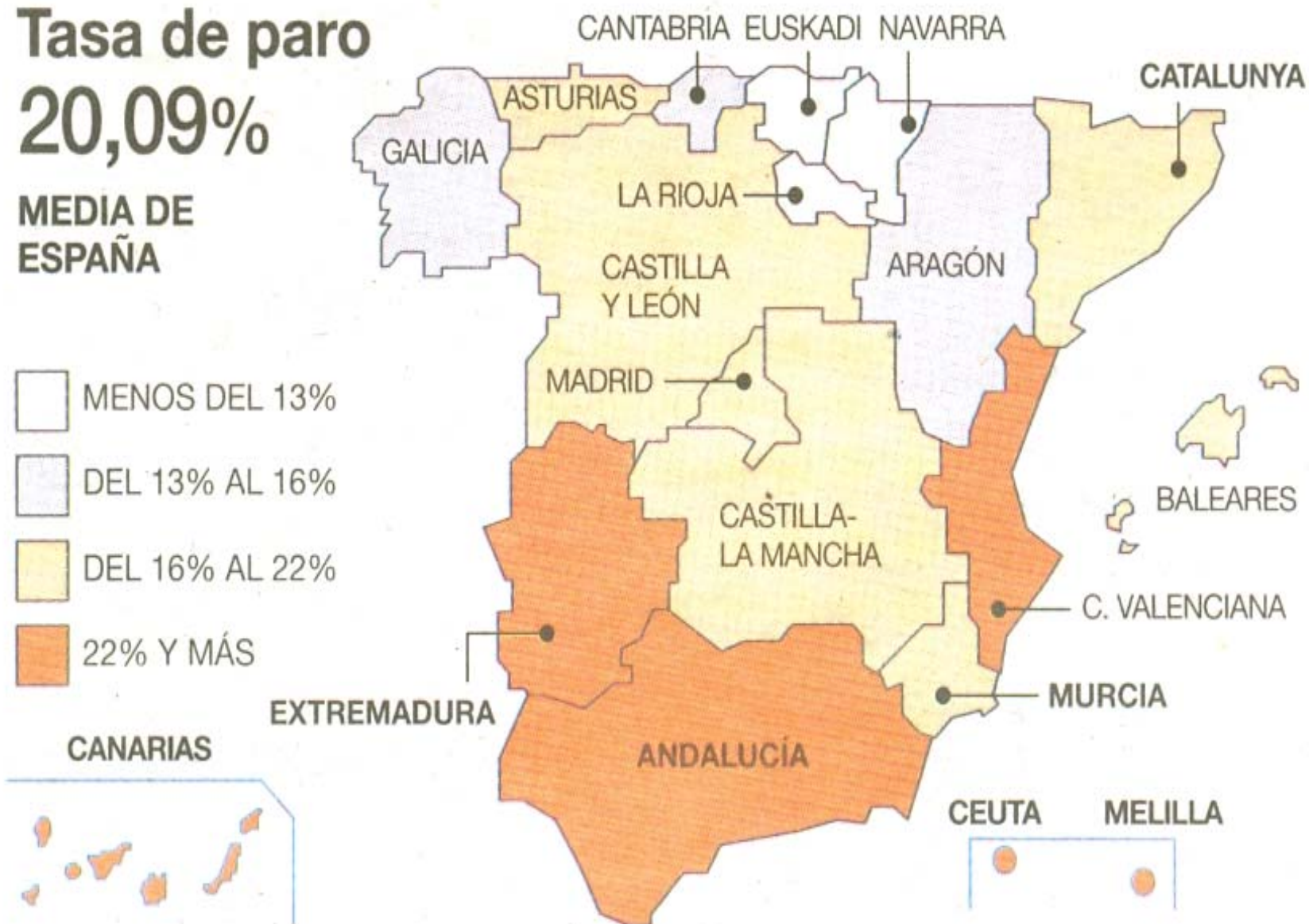
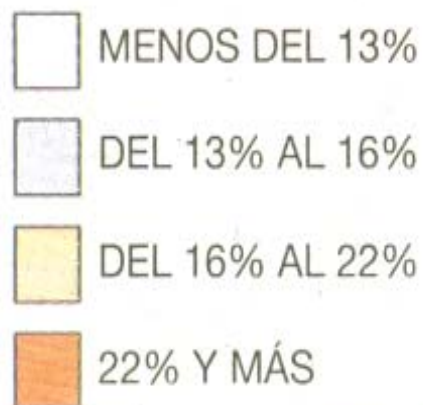
El fin del verano recorta de golpe 131.858 afiliados a la Seguridad Social



Tasa de paro

20,09%

MEDIA DE ESPAÑA

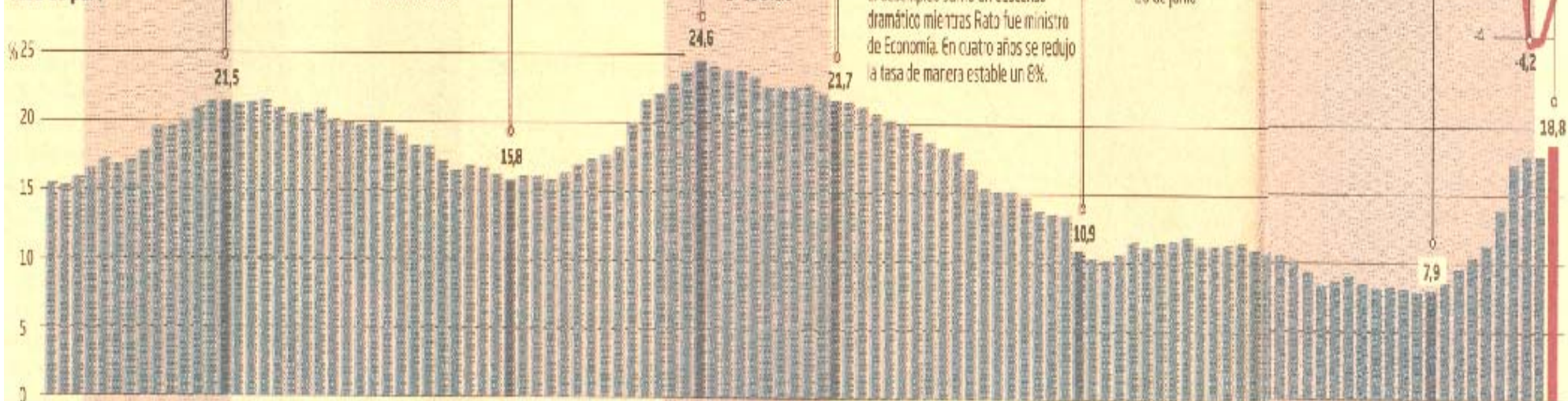


Los últimos 28 años de la economía española

Variación anual del PIB



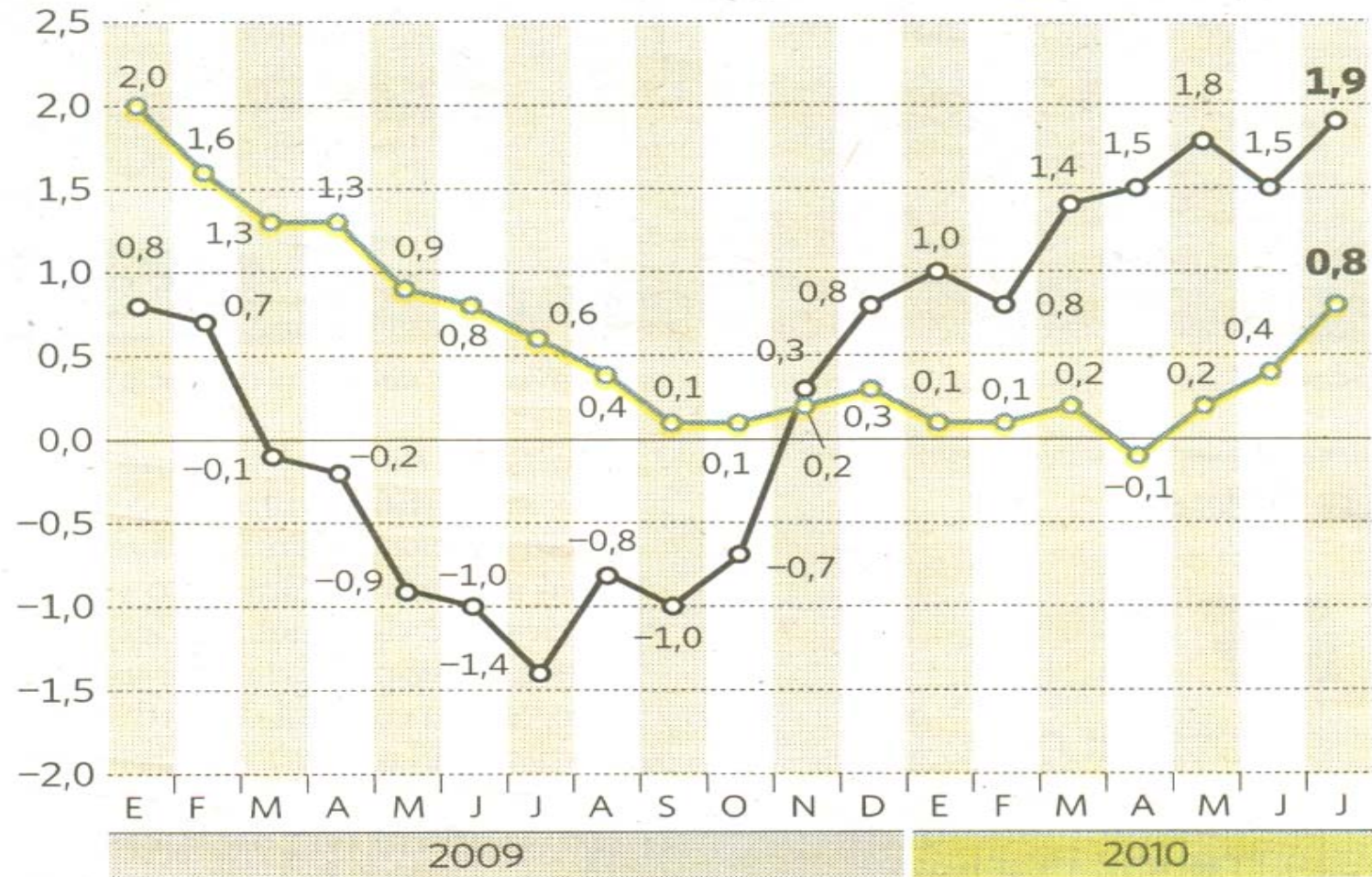
Tasa de paro



La subida del IVA impulsa los precios

El IPC sigue la escalada

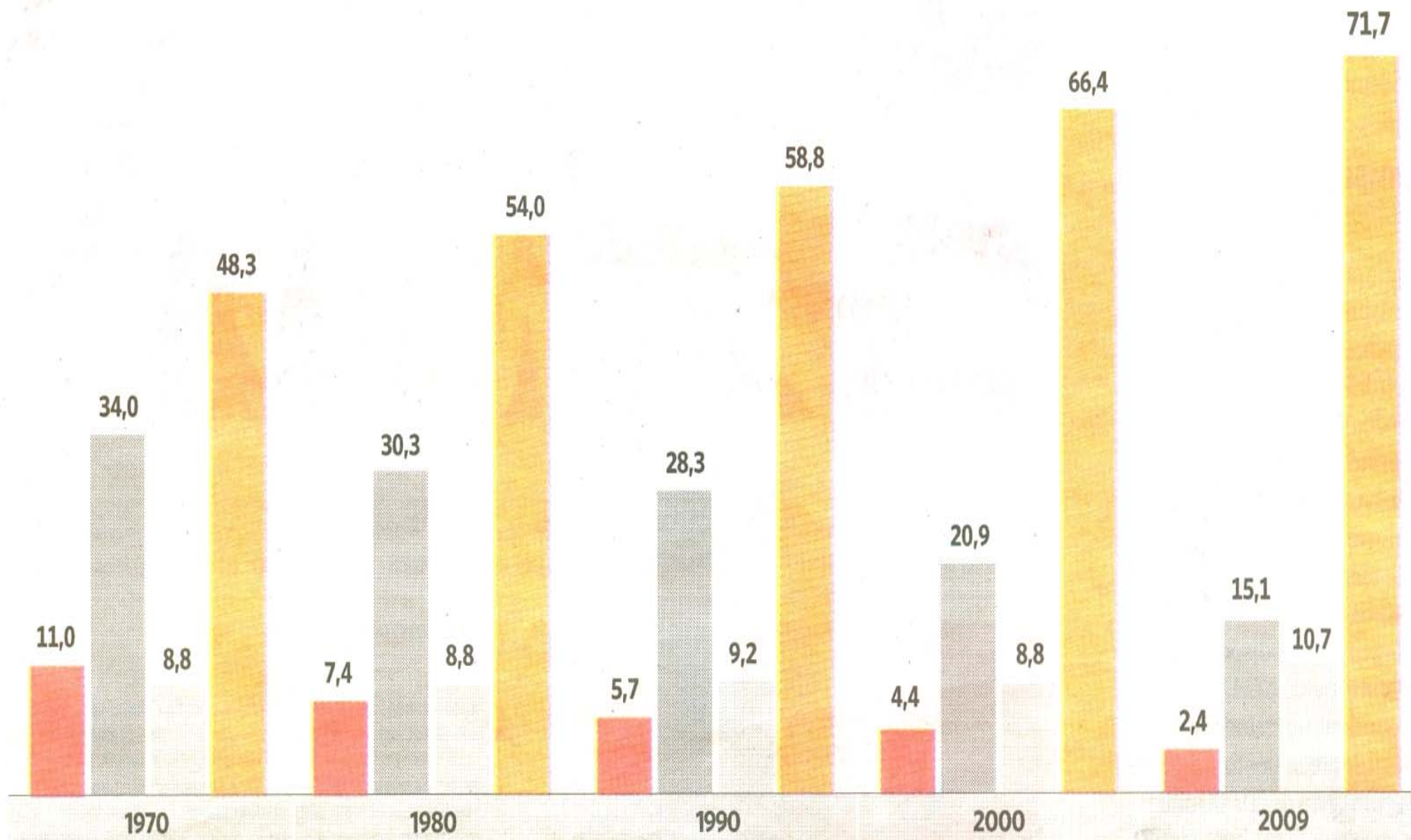
Evolución anual del IPC. —○ Índice general —○ Índice subyacente






Estructura sectorial del valor añadido bruto en España

En porcentaje sobre el total

- Agricultura y pesca
- Industria y energía
- Construcción
- Servicio



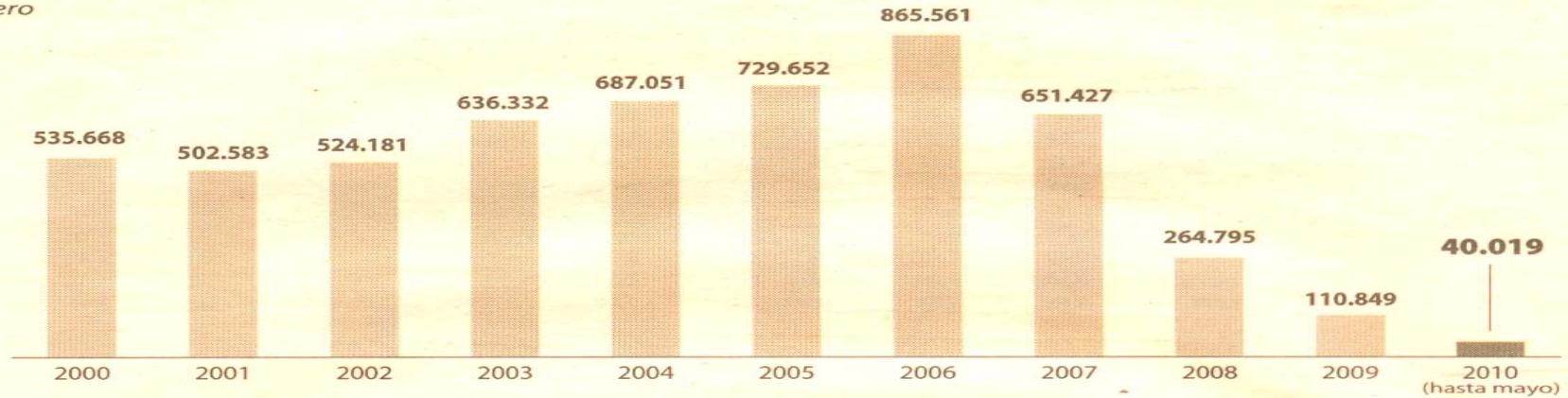
El PIB por ramas de actividad TASA ANUAL EN %

	2009		2010	
	3T	4T	1T	2T
 AGRICULTURA, GANADERÍA, Y PESCA	1,6	1,5	-2,2	-3,5
 ENERGÍA	-7,3	-6,3	0,1	0,2
 INDUSTRIA	-14,8	-11,0	-2,3	2,2
 CONSTRUCCIÓN	-7,1	-5,4	-6,3	-6,4
 SERVICIOS	-0,9	-0,9	-0,4	0,4

Oferta, demanda y precio de las casas

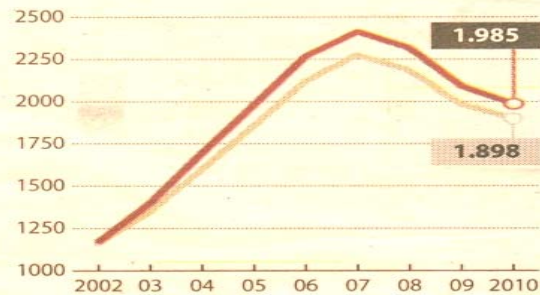
Vivienda iniciada

Número



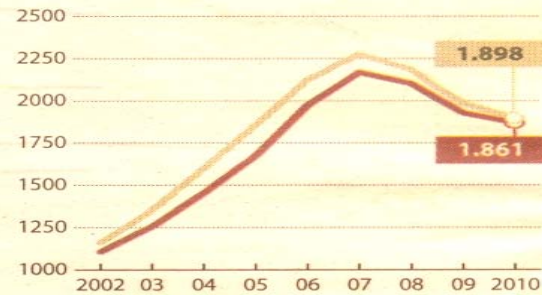
Los precios, según Tinsa

Capitales y grandes ciudades



Índice 2001=1000

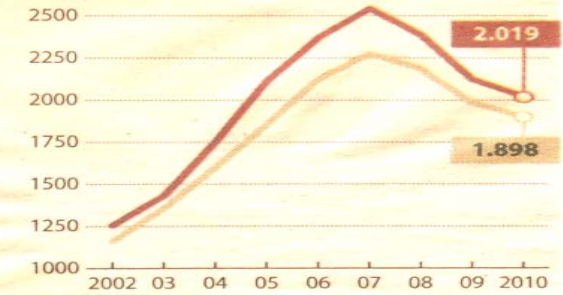
Áreas metropolitanas



Media general

Euros/m²

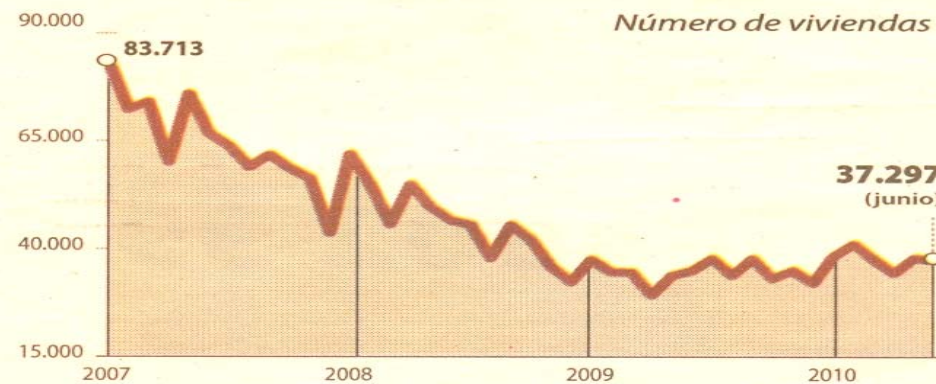
Costa mediterránea



Fuentes: Ministerio de Vivienda, Ministerio de Fomento, Tinsa e INE

Evolución de las compraventas

Número de viviendas



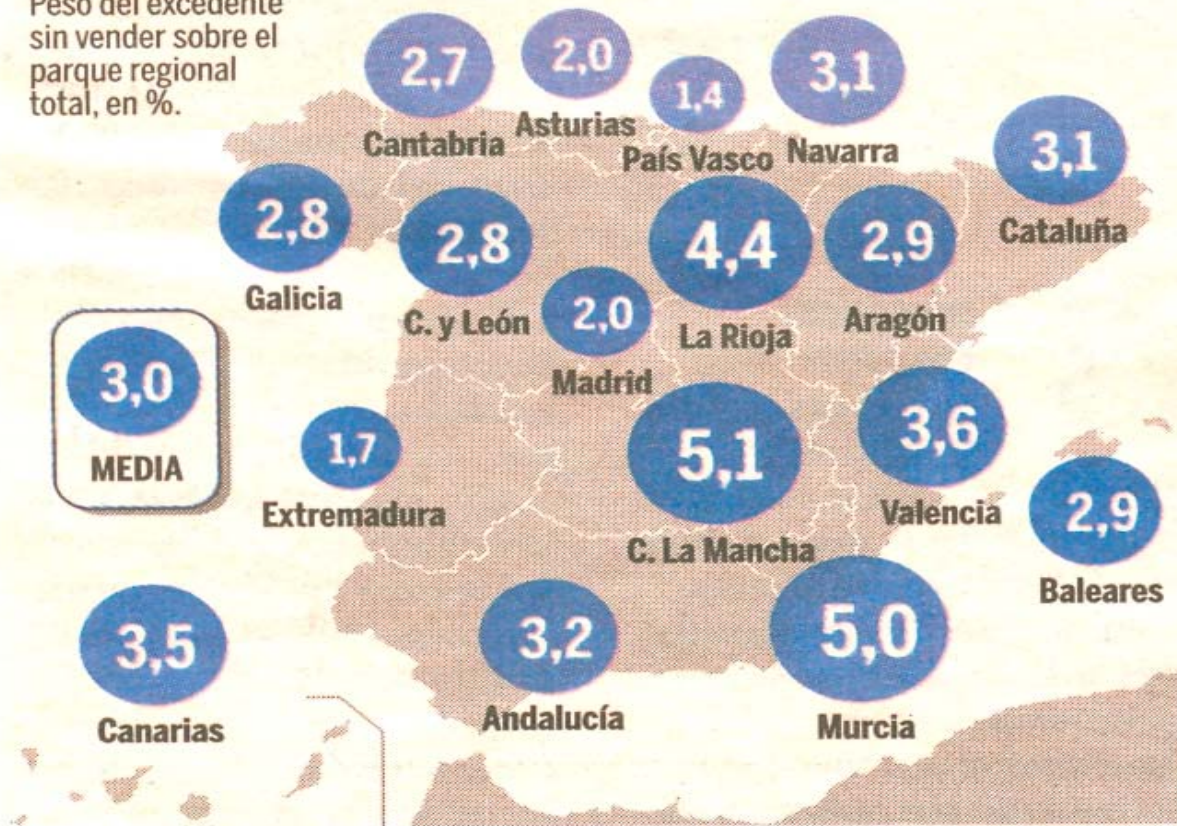
Fuente: INE

Cinco Días

El BBVA cree que el 'stock' de pisos empezará a caer este año

'Stock' por comunidades

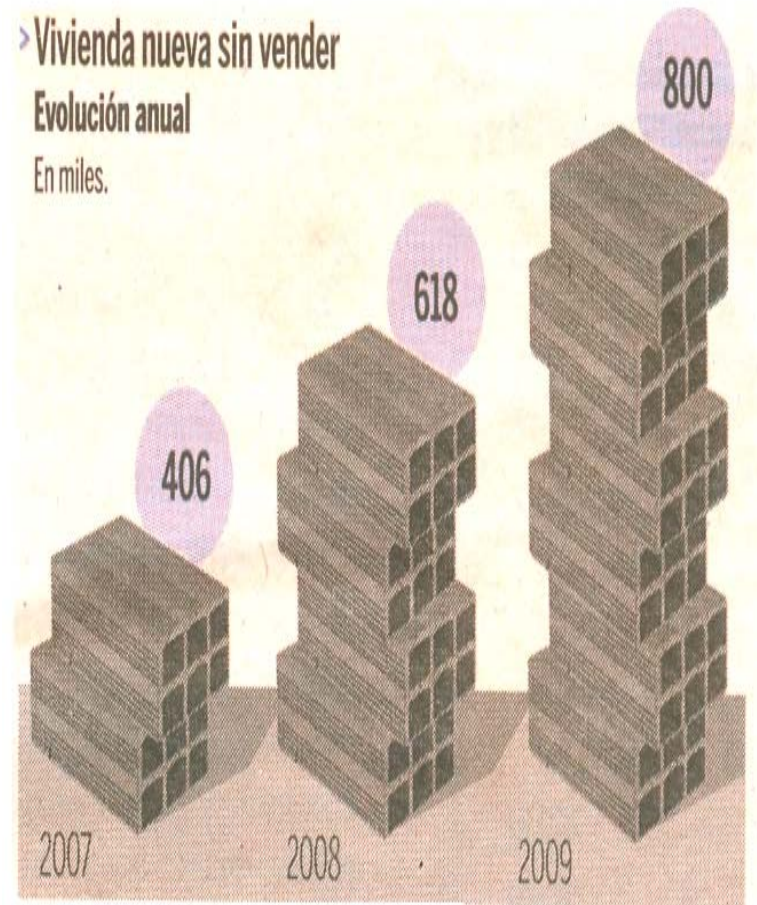
Peso del excedente sin vender sobre el parque regional total, en %.



> Vivienda nueva sin vender

Evolución anual

En miles.



La fabricación de automóviles registró en 2009 el volumen más bajo desde 1994

RENAULT

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
350.089	▲ 35,71	N.D.	N.D.

VALLADOLID

2009	% 09/08	2009	% 09/08
94.809	▲ 1,78	255.280	▲ 54,89

PALENCIA

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
507.344	▼ 8,48	N.D.	N.D.

MADRID

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
127.768	▲ 11,37	N.D.	N.D.

VIGO

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
379.576	▼ 13,66	350.000	▼ 7,8

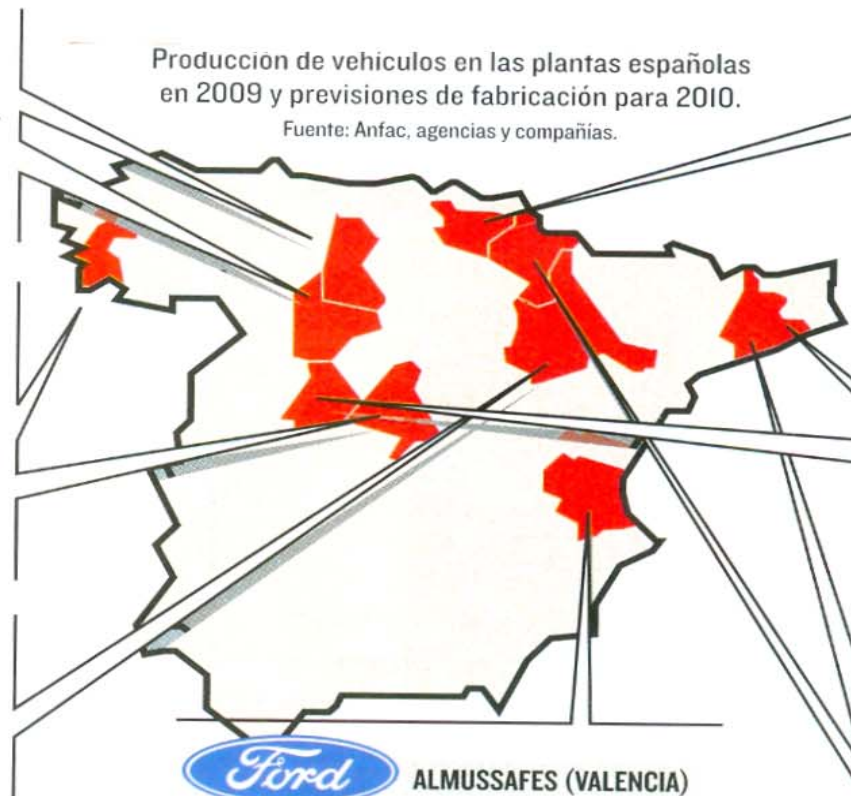
GM OPEL

FIGUERUELAS (ZARAGOZA)

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
339.670	▼ 19,74	340.000	▲ 0,09

Producción de vehículos en las plantas españolas en 2009 y previsiones de fabricación para 2010.

Fuente: Anfac, agencias y compañías.



ALMUSSAFES (VALENCIA)

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
300.347	▼ 16,02	N.D.	N.D.



Mercedes-Benz VITORIA

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
54.600	▼ 46,68	63.000	▲ 15,3

NISSAN

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
52.321	▼ 66,71	95.000*	▲ 81,5

ÁVILA

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
8.231	▼ 61,59	11.000*	▲ 33,6

BARCELONA

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
44.090	▼ 67,52	84.000*	▲ 90,5



GRUPO VOLKSWAGEN

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
544.789	▼ 13,43	N.D.	N.D.

SEAT MARTORELL (BARCELONA)

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
301.289	▼ 18,63	N.D.	N.D.

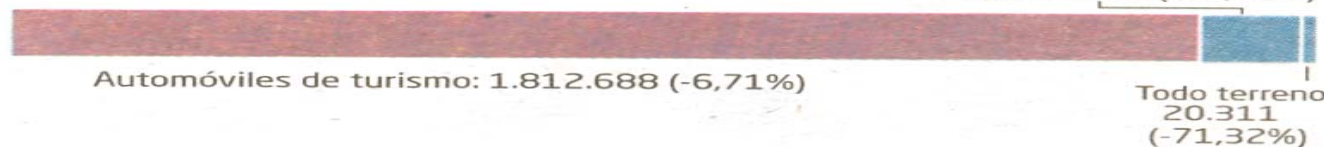
VOLKSWAGEN LANDABEN (PAMPLONA)

2009	% 09/08	2010P	% 10/09
243.500	▼ 5,98	320.000	▲ 31,4

*Previsión correspondiente al ejercicio fiscal 2010 que finaliza el 31 de marzo de 2011. P= Previsiones.

● PRODUCCIÓN EN ESPAÑA



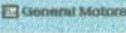
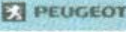

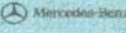
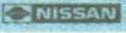


Total vehículos: 2.170.078 (-14,62%)



La actividad industrial mantiene la tendencia al alza, pero a tasas modestas

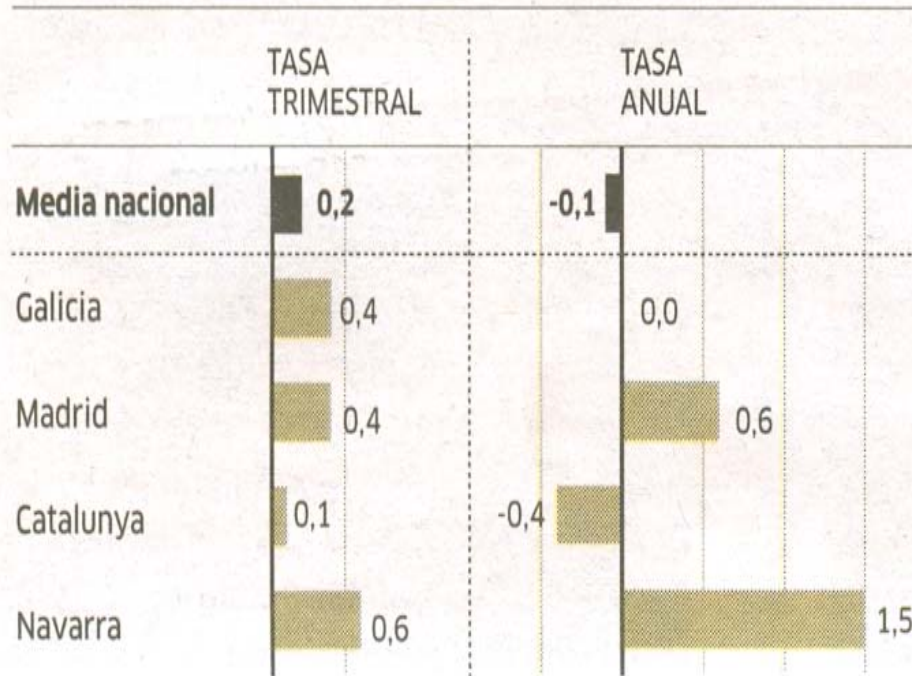
Evolución de la producción por fábricas

El 86% se destina a la exportación

COMPañÍA	ENERO A JUNIO DE 2009 (VEHÍCULOS)	ENERO A JUNIO DE 2010 (VEHÍCULOS)	% 2009/2010
 Renault España	156.347	209.481	↑ 33,98
Valladolid	43.687	59.613	↑ 36,45
Palencia	112.660	149.868	↑ 33,03
 Ford España	143.615	159.900	↑ 11,34
 General Motors España	183.355	195.064	↑ 6,39
 Peugeot Citroën	227.934	292.028	↑ 28,12
Centro de Vigo	168.349	216.093	↑ 28,36
Centro de Madrid	59.585	75.935	↑ 27,44
 Grupo Volkswagen	255.542	372.566	↑ 45,79
Seat	149.969	186.061	↑ 24,07
Volkswagen	105.573	186.505	↑ 76,66
 Mercedes Benz España	24.257	36.312	↑ 49,70
 Nissan Motor Ibérica	22.947	47.547	↑ 107,20
Barcelona	19.436	40.821	↑ 110,03
Ávila	3.511	6.726	↑ 91,57
 Santana Motor	748	363	↓ -51,47
 Iveco España	8.374	11.657	↑ 39,20
Valladolid	5.712	7.359	↑ 28,83
Madrid	2.262	4.230	↑ 87,00
Barcelona	400	68	↓ -83,00
TOTAL PRODUCCIÓN	1.023.119	1.324.918	↑ 29,50

Navarra, la comunidad autónoma que más crece

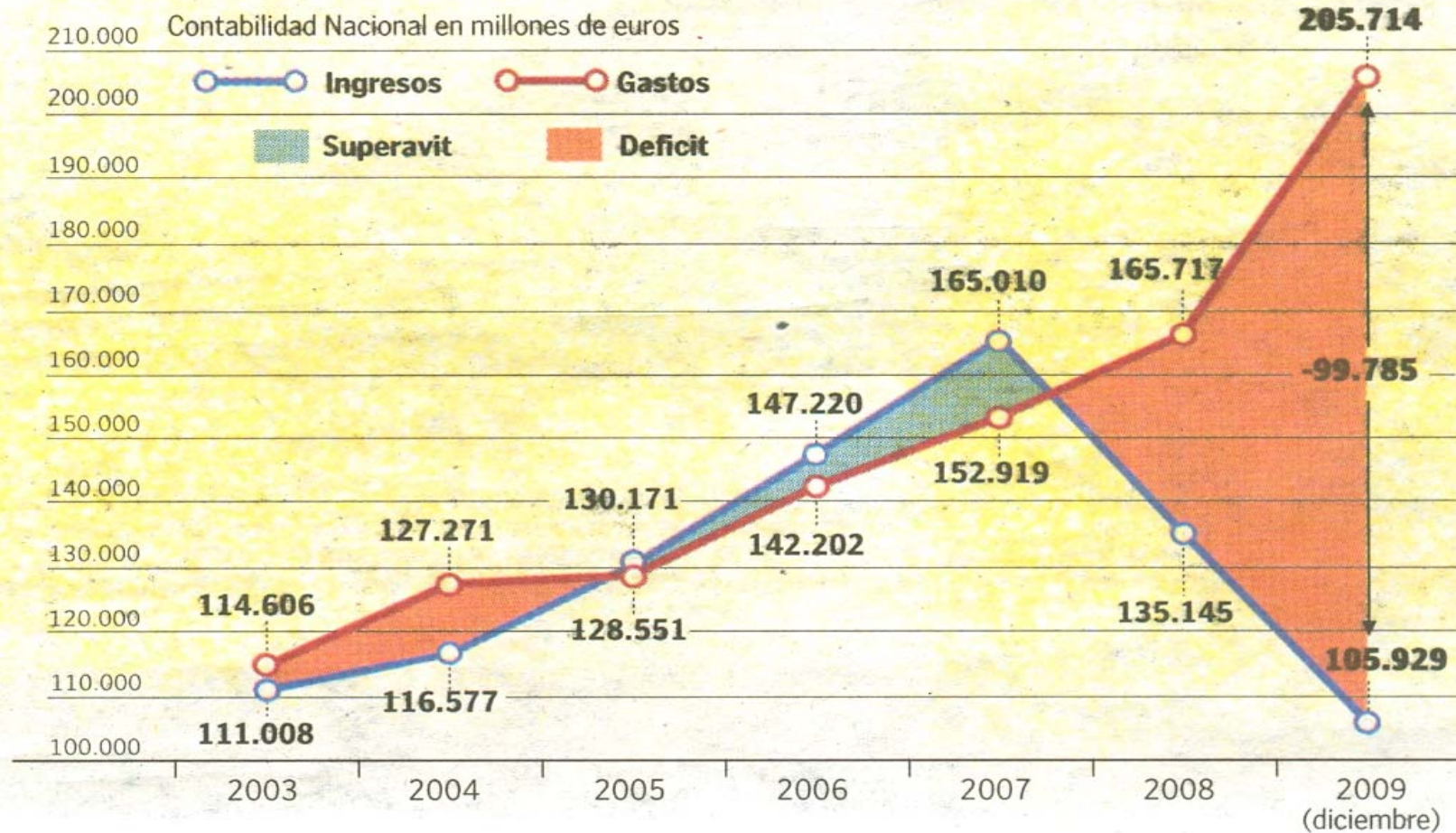
Crecimiento regional



El nuevo Polo romperá en 2010 el récord de producción

El Estado gasta el doble de lo que ingresa

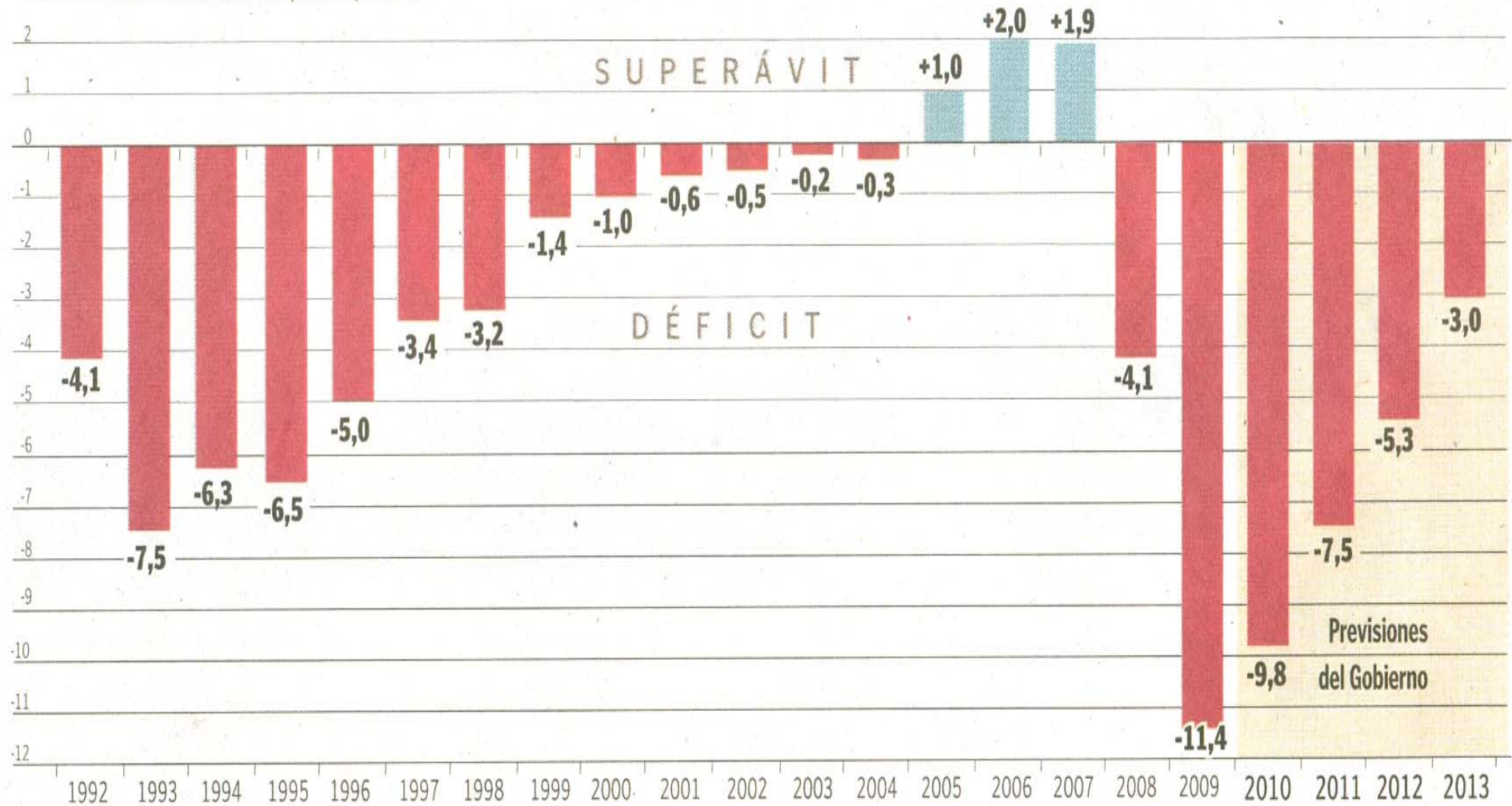
EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS DEL ESTADO



● El déficit roza los 100.000 millones de euros en 2009 y enero ya registra 'números rojos'

EVOLUCIÓN DEL SALDO DE LAS CUENTAS PÚBLICAS

Total Administraciones Públicas en porcentaje del PIB

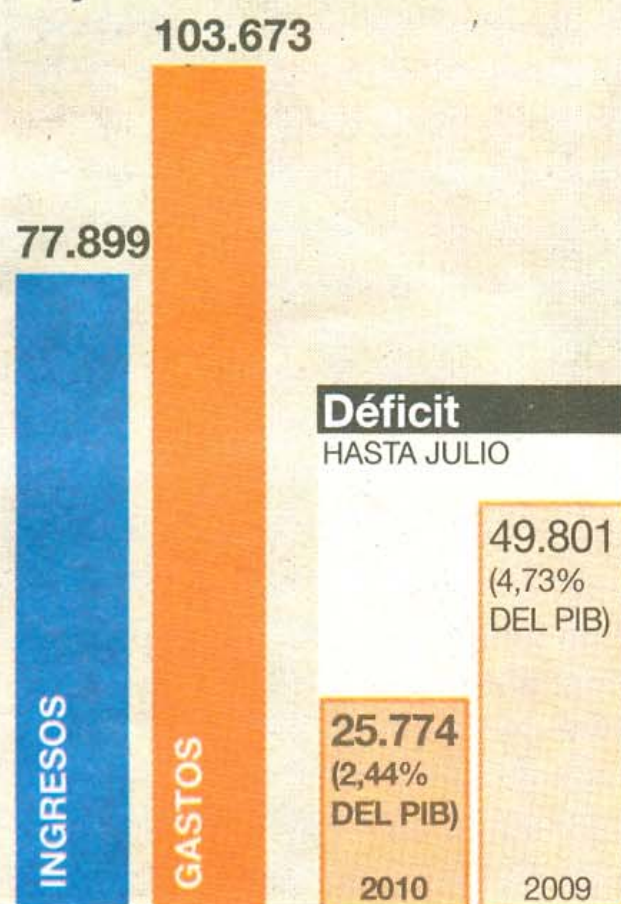


El déficit bajó el 48% hasta julio por el IVA y el ajuste del gasto

LAS CUENTAS PÚBLICAS ENTRE ENERO Y JULIO

CIFRAS EN MILLONES DE EUROS. DATOS EN TÉRMINOS DE CONTABILIDAD NACIONAL

Mejora el déficit del Estado...



... y desciende el superávit de la Seguridad Social



Recaudación de impuestos



Privatizar para salir del agujero

Empresas en manos de la SEPI

Empresa	Porcentaje	Actividad
Agencia EFE	100%	Comunicación
Alimentos y Aceites	91,96%	Administración de cartera
Astilleros Españoles	100%	Construcción naval
Cetarsa	79,18%	Tabaco
Cofivacasa	100%	Gestión de participadas
Corporación RTVE	35,99%	Comunicación
Defex	51%	Defensa y seguridad
EADS, NV	5,48%	Aerospacial
Enagás	5%	Energía
Enresa	20%	Gestión de residuos radioactivos
Ensa	100%	Bienes de equipo
Ente RTVE	-	Comunicación
Enusa	60%	Energía
Funación Laboral	-	Fundación
Fundación SEPI	-	Fundación
Grupo Hunosa	100%	Minería
Grupo Izar	100%	Construcción Naval civil
Hipódromo de la Zarzuela	95,78%	Ocio
Hispasat	7,41%	Telecomunicaciones
Iberia	5,16%	Transporte aéreo
Infoinvest	100%	Gestión inmobiliaria
Iniexport	100%	Comercio exterior
Mayasa	100%	Minería
Mercasa	51%	Distribución alimentaria
Navantia	100%	Construcción naval
Presur	100%	Minería
REE	20%	Energía
Saeca	80%	Finanzas
Sedettur	100%	Turismo
Sepides	100%	Promoción de inversiones
Sociedad Estatal Española P4R	11,87%	Comercio exterior
Sodian	60,29%	Industrial
Tragsa	51%	Transf. agraria y m. ambiente

La posible venta de AENA está entre las que más interés suscitan

El debate sobre las privatizaciones ha alcanzado a las cajas de ahorro

El 5,16% de Iberia apenas aportaría 100 millones a las cuentas públicas

El 10% de Red Eléctrica en España representa más de 500 millones

Los gobiernos vuelven a recurrir a la venta de activos públicos para sanear las cuentas. En España quedan pocas empresas en manos del Estado

El saldo con la UE cae al 0,2% del PIB, el más bajo desde 1994

Evolución del saldo financiero

En millones de euros



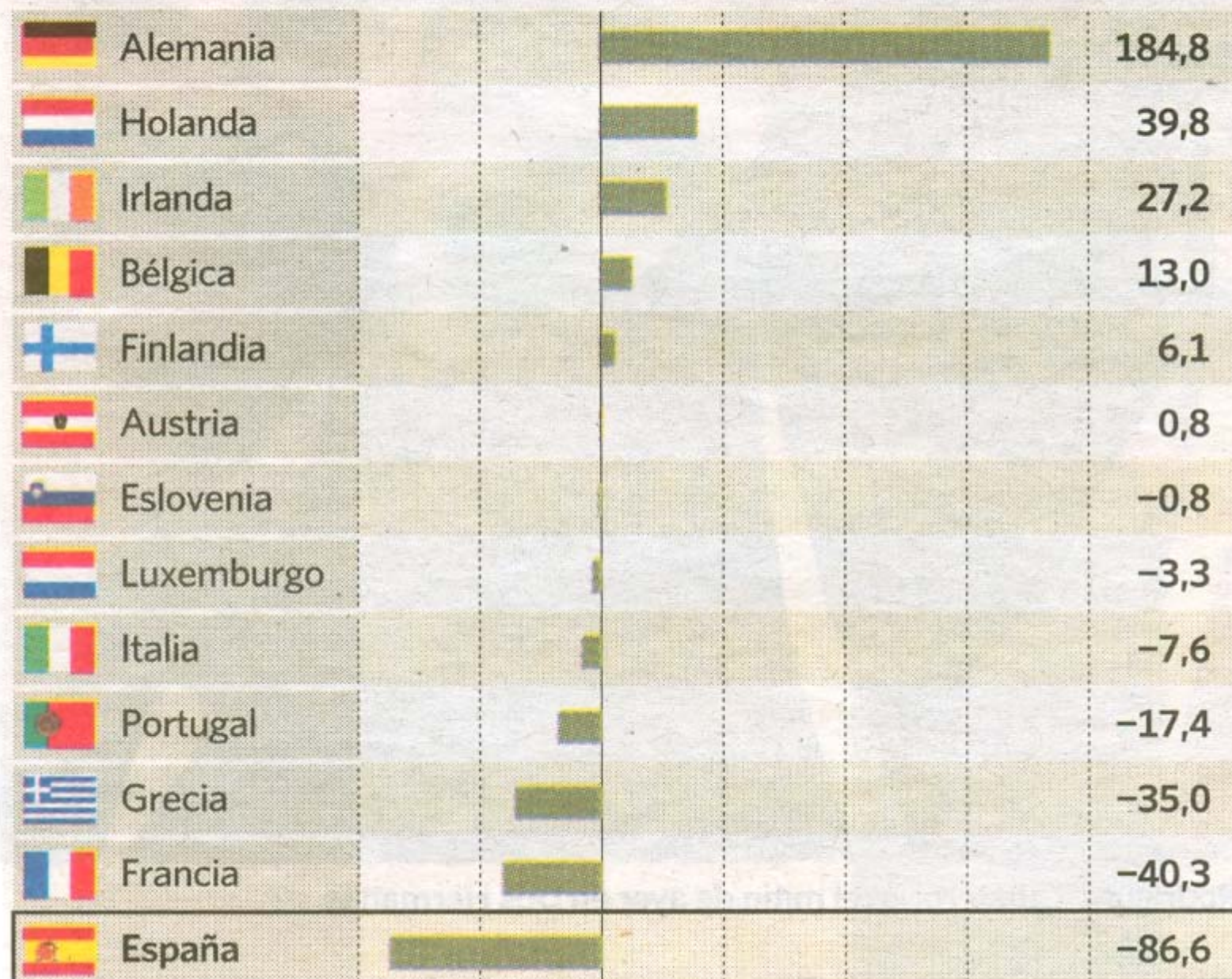
Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda

Cinco Días

En 2003 la ayuda europea tocó techo con 8.673 millones

Balanza comercial de la UEM

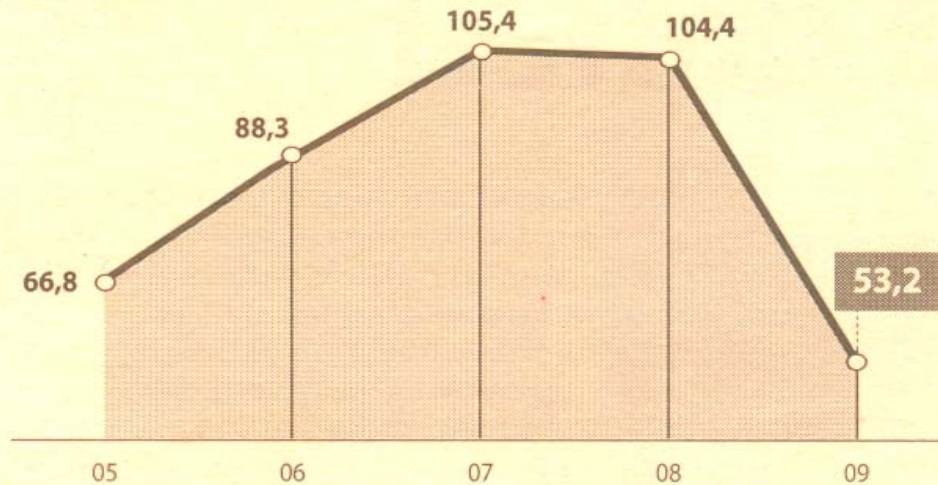
Datos en miles de millones de euros. Enero-noviembre 2007.



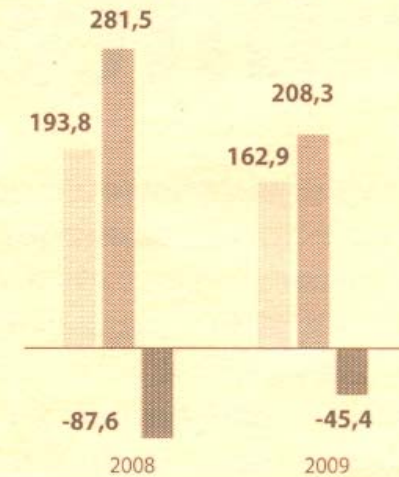
La mejoría de Alemania y Francia recorta el déficit comercial español

En miles de millones de euros □ Ingresos ■ Pagos ■ Saldos

EVOLUCIÓN



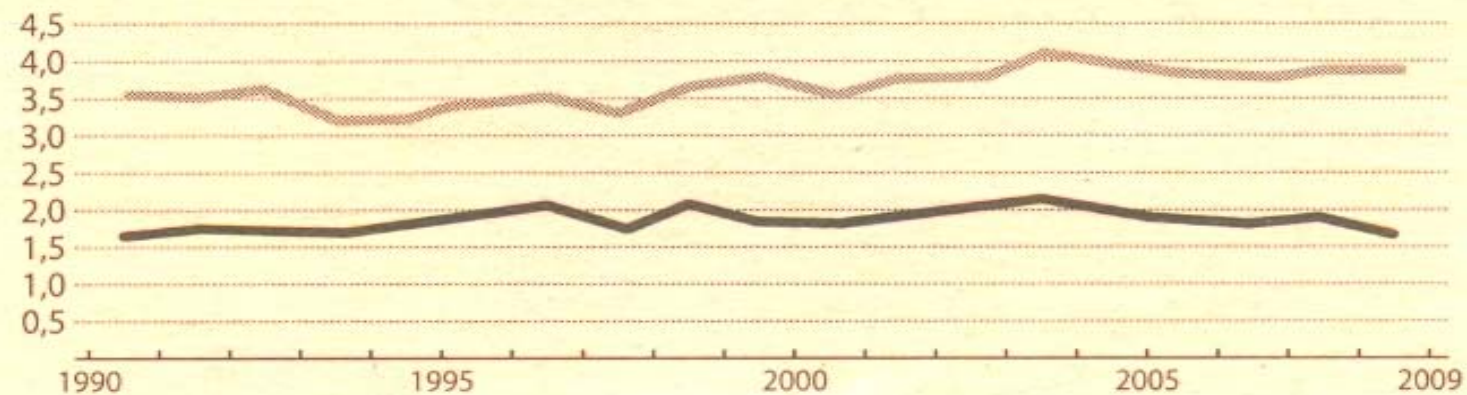
BALANZA COMERCIAL



Las exportaciones españolas en el mundo

Cuota en los mercados mundiales en %

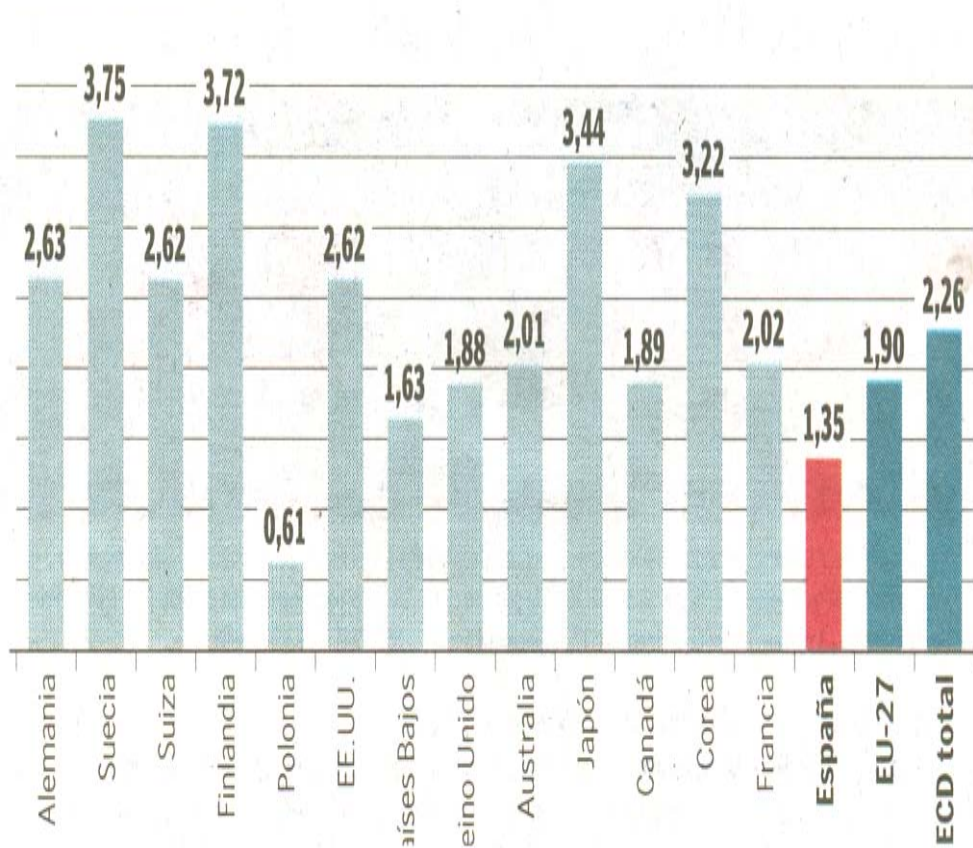
— Bienes — Servicios



España continúa a la cola de los países desarrollados en inversión en I+D

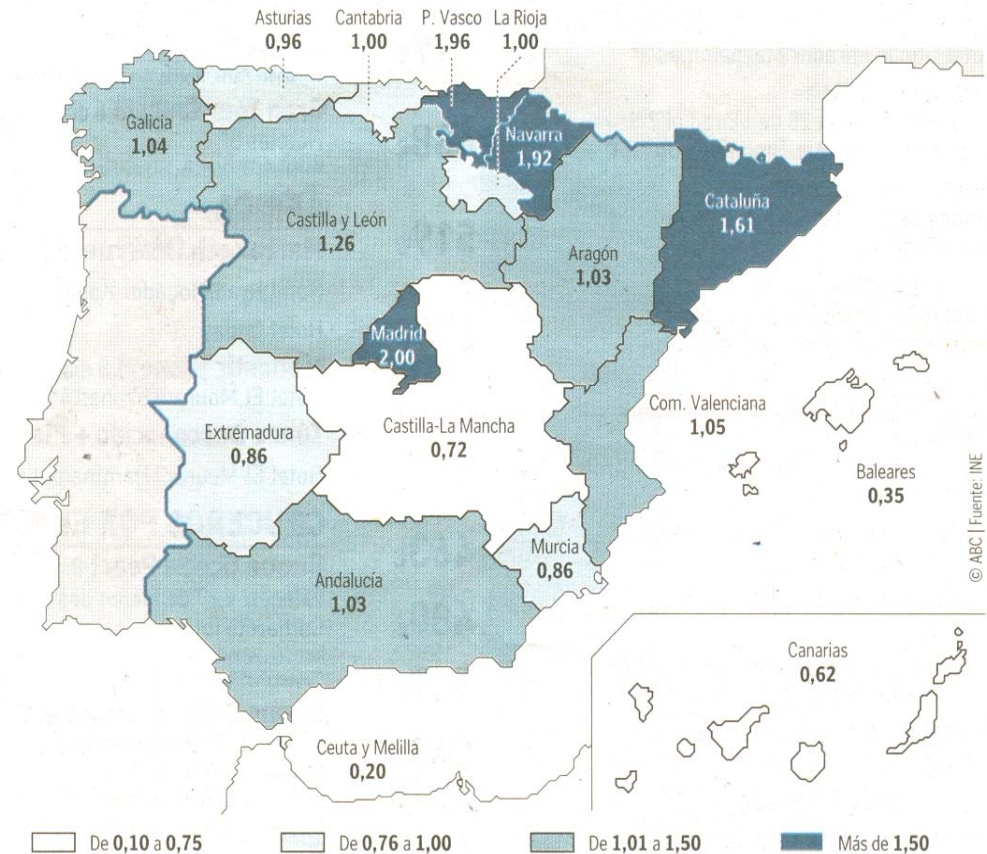
Comparación internacional

Gasto en I+D como % del PIB



INVERSIÓN EN I+D DE LAS AUTONOMÍAS

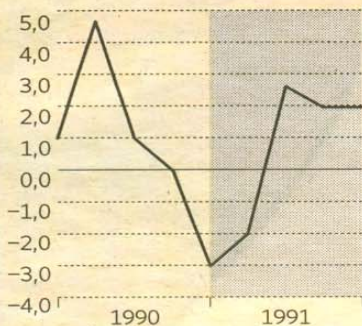
Porcentaje del PIB regional. 2008



¿A qué letra corresponde la crisis actual?

Evolución del PIB de Estados Unidos y Japón (en el cuarto caso) durante los distintos tipos de crisis económicas. En porcentaje.

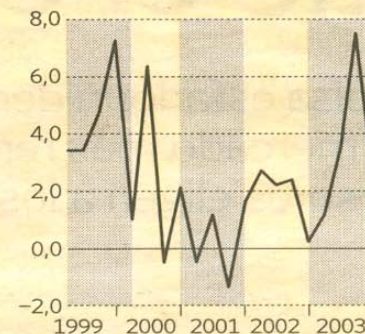
Ejemplo: Crisis del 90-91



CRISIS EN FORMA DE V

Se produce una rápida caída del crecimiento que se recupera en los trimestres siguientes.

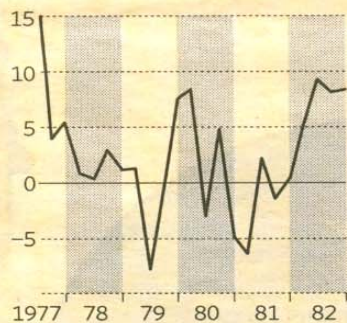
Recesión de 2001



CRISIS EN FORMA DE U

La etapa de crecimiento negativo es algo mayor porque la profundidad de la recesión también lo es.

Caídas de los años 70 y 80



CRISIS EN FORMA DE W

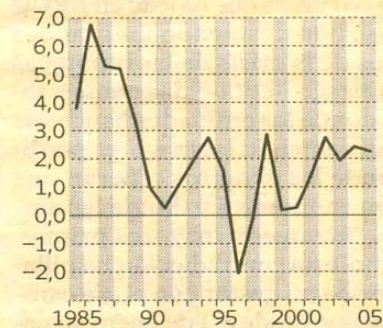
Tras una brusca caída, hay una aparente reacción de importancia, pero la debilidad vuelve a imponerse.



CRISIS EN FORMA DE L

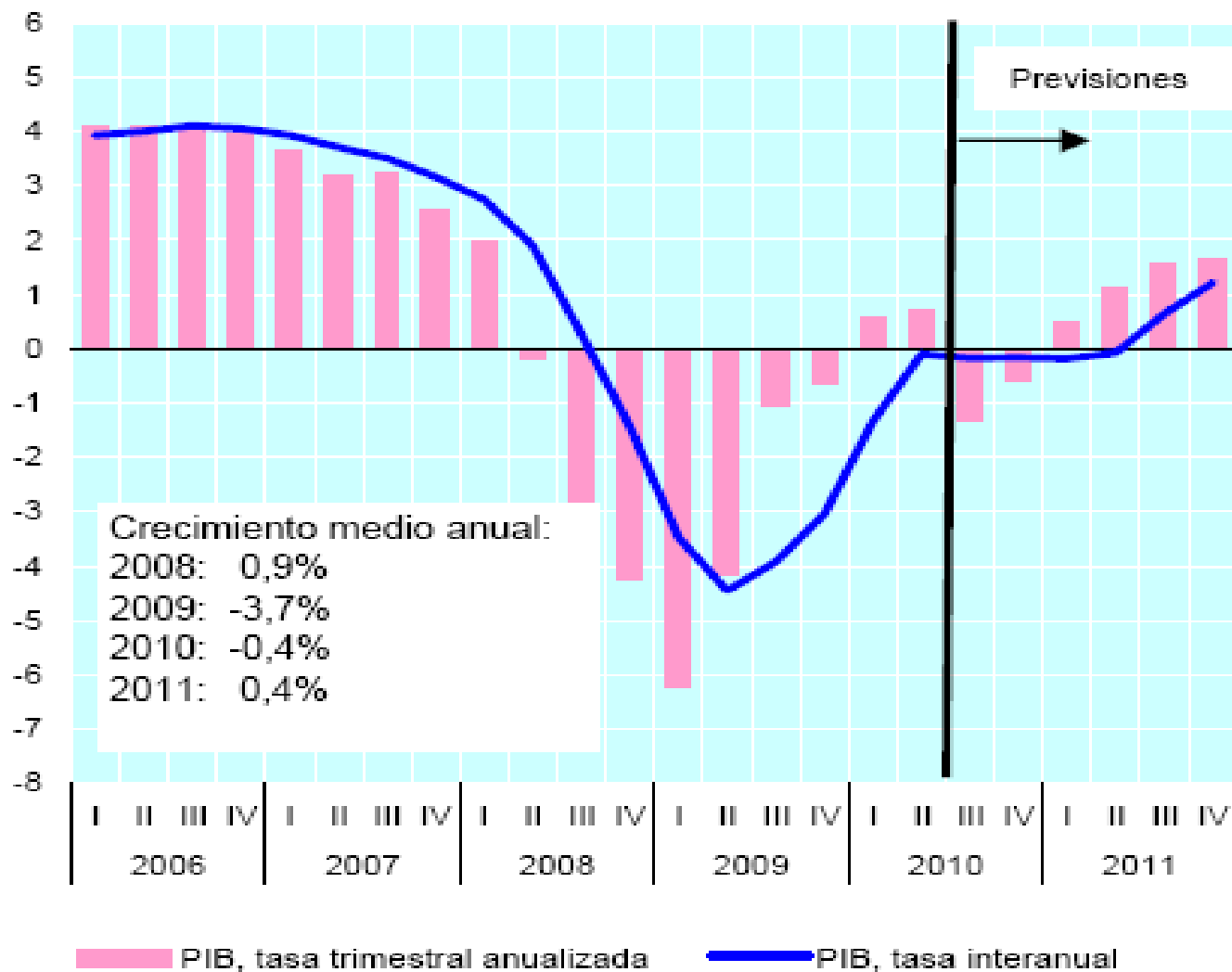
La peor de todas las situaciones posibles. Da lugar a un largo periodo de depresión económica.

La depresión nipona



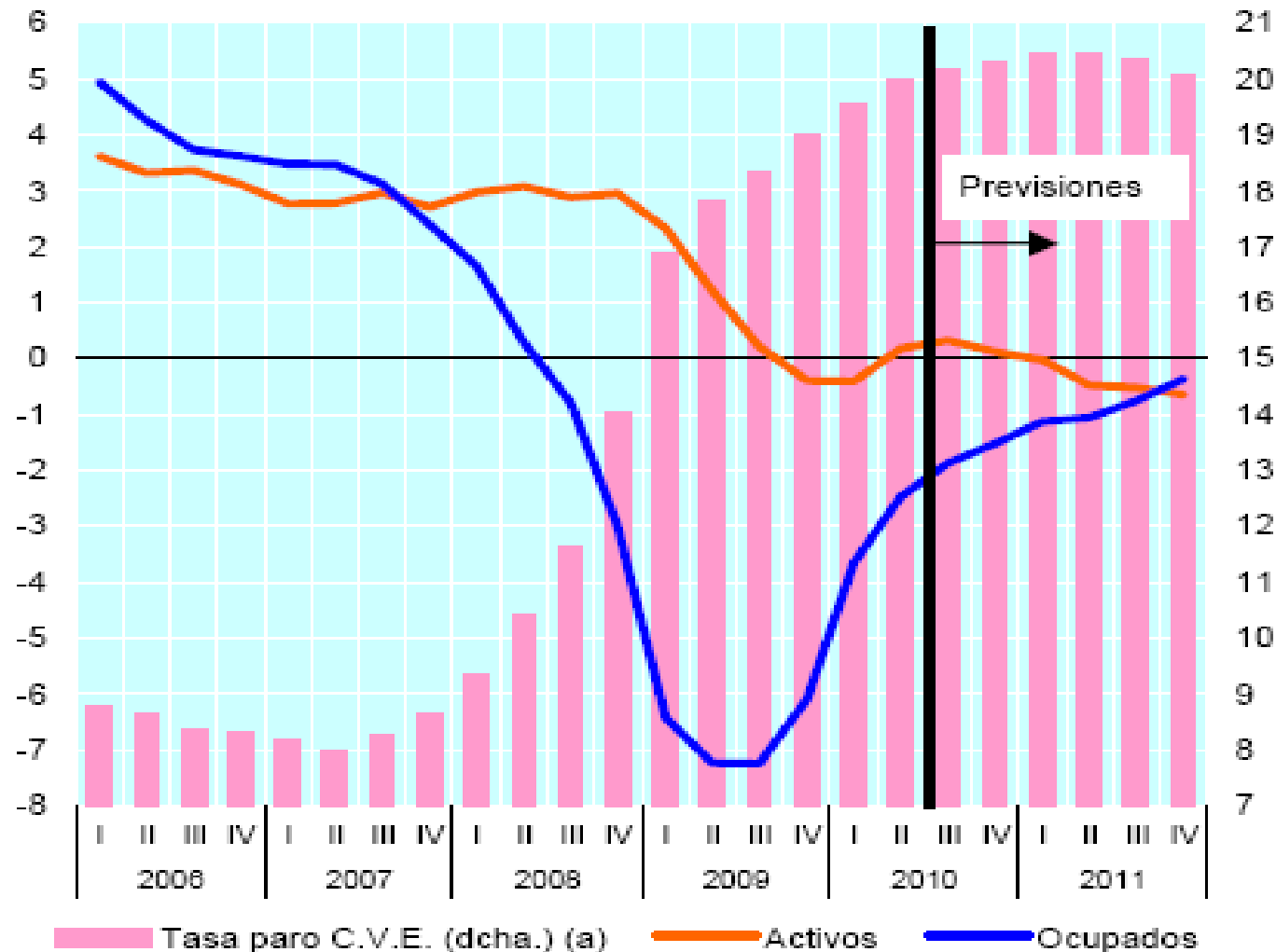
Funcas corrige sus previsiones y augura menor caída del PIB en el 2010

PIB



¿Cuándo se empezará a crear empleo?

Empleo y paro

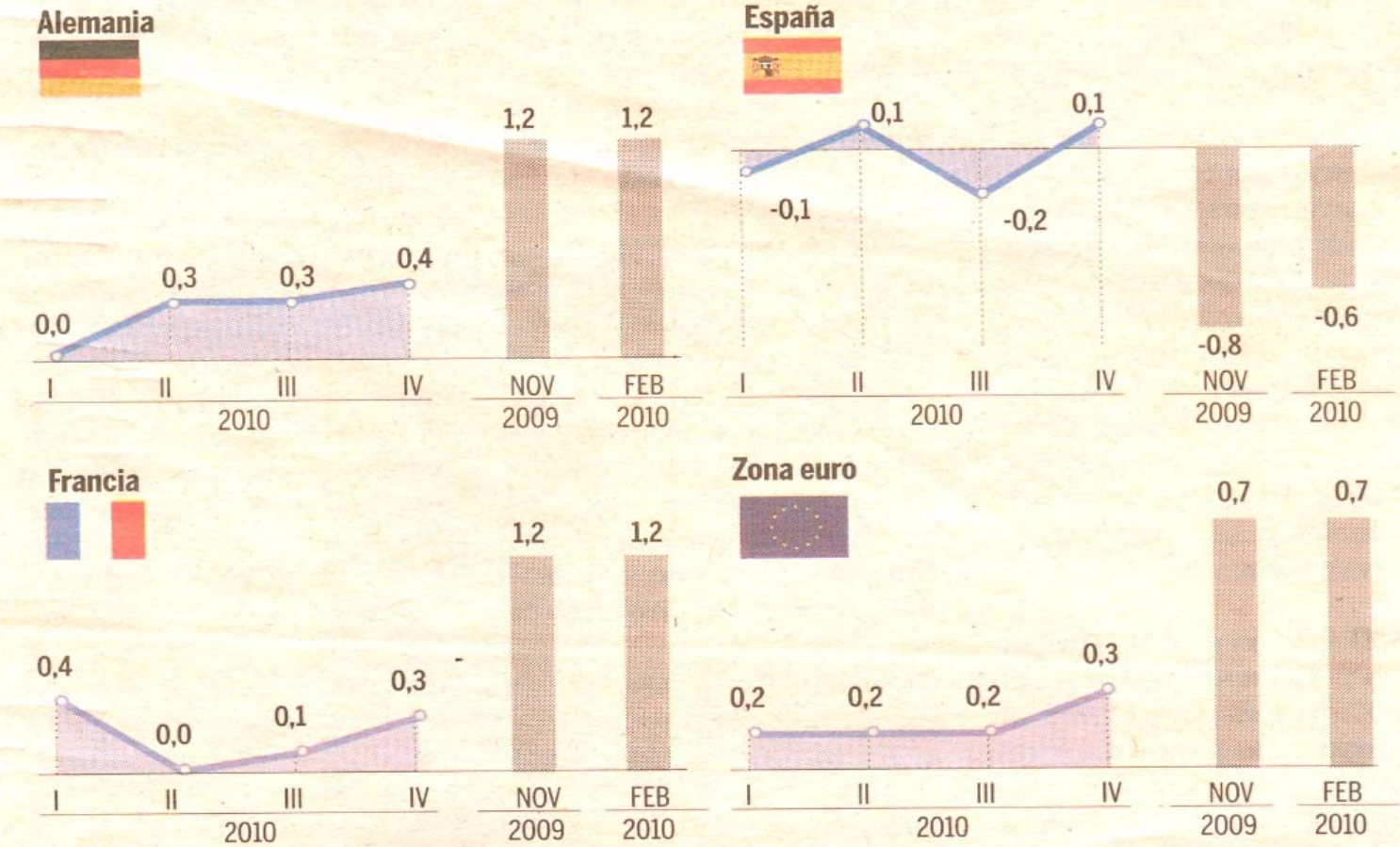


(a) Porcentaje de la población activa.

España sufrirá una recaída en la crisis por la subida del IVA, según la UE

FAROLILLO ROJO

> La evolución del PIB



- Bruselas prevé crecimiento en el segundo trimestre y otra recaída por el aumento de impuestos
- Augura un descenso del PIB del 0,6% en 2010, el doble de lo que espera el Gobierno español

> ¿Cuánto crecerá la economía en 2011?

En porcentaje.

Gobierno



Banco de España



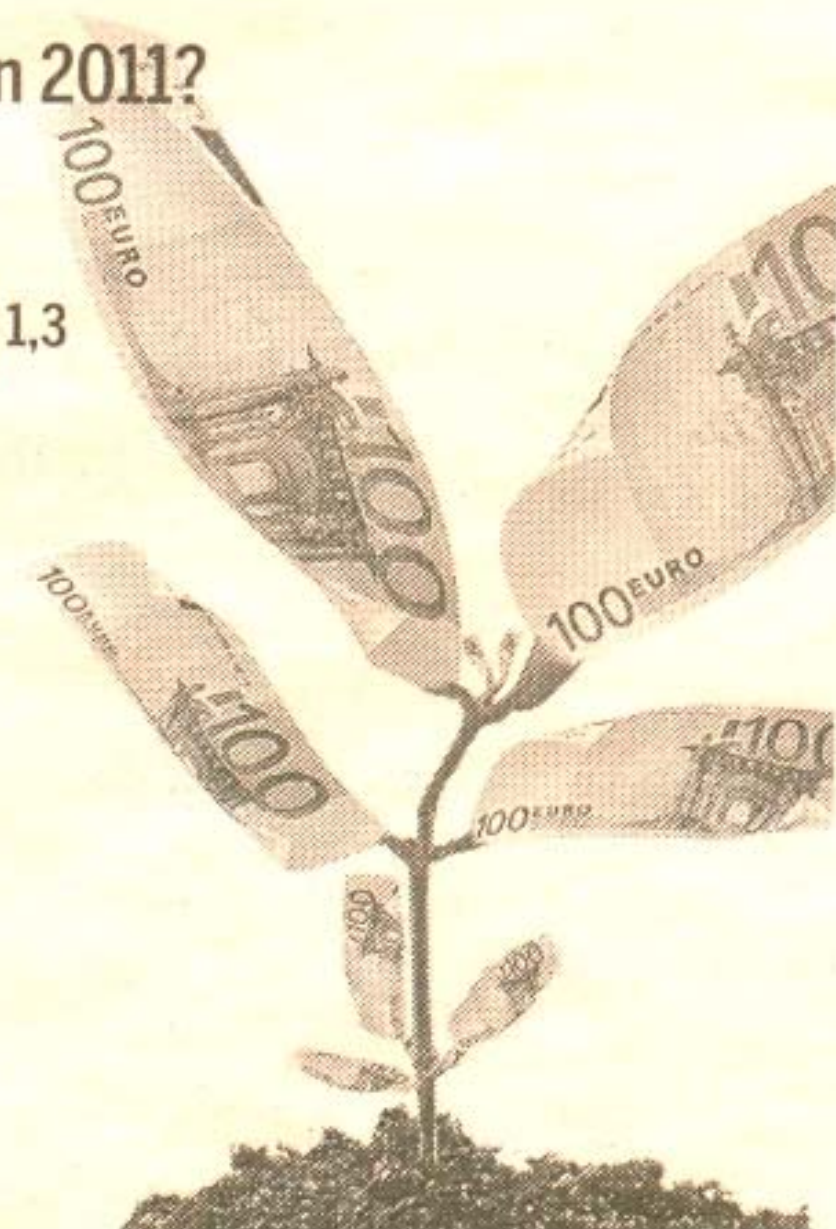
FMI



AFI

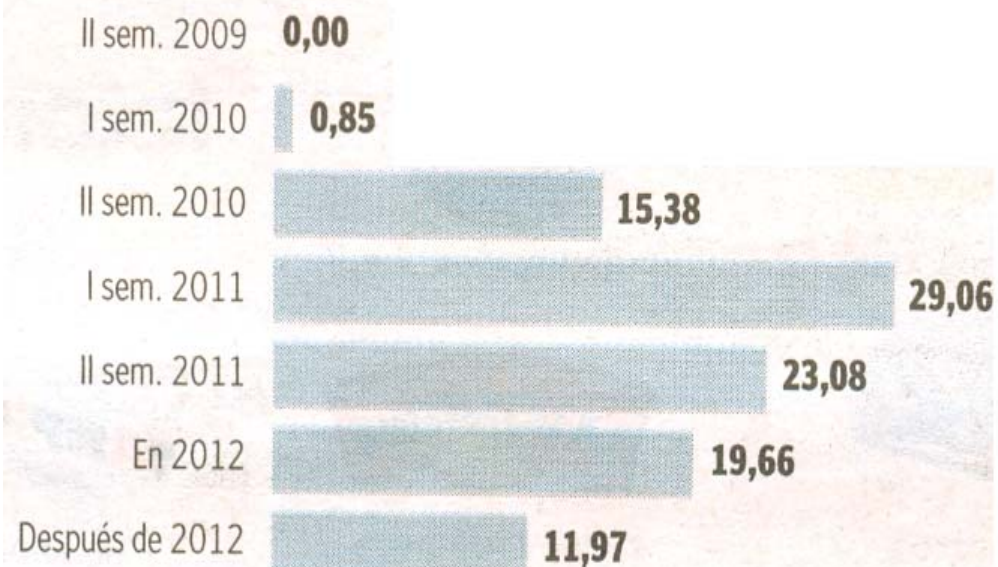


Funcas



¿Cuándo espera que la economía española comience a crecer por encima del 2%?

Cifras en porcentaje %



Empresarios y expertos creen que España no superará la crisis hasta finales de 2011

La economía caerá un 2,3% este año y un 1,2% en 2010, según una encuesta de PwC